



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
FOTA S.A.**

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 347 525 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę w wysokości 13 429 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 13 429 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 702 tys. zł;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 wyrywkowy - 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.





Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej FOTA S.A. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grup kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na które Zarząd jednostki dominującej wskazuje w notcie objaśniającej nr 7.

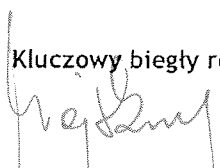
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 29 kwietnia 2011 roku

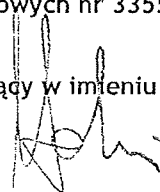
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



**Raport
z badania sprawozdania finansowego
FOTA S.A.**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą FOTA Spółka akcyjna. Spółka może używać skróconej nazwy w postaci FOTA S.A.

1.2. Siedziba Spółki

81-506 Gdynia, ul. Stryjska 24

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była:

- sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.

1.4. Podstawa działalności

FOTA S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29 sierpnia 2001 roku (Rep. A nr 8394/2001) wraz z późniejszymi zmianami,
- 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 Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000047702.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 589-17-50-856

REGON 192598184

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 18 832 tys. zł i dzielił się na 9 416 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Lucyna i Bogdan Fota	6 500 000	73,59%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	583 108	5,28%
Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	553 850	5,02%
Kerten Investments	448 489	4,06%
Pozostali	1 330 553	12,05%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 70 477 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe 70 157 tys. zł
- zyski zatrzymane/niepokryte straty - 13 429 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 146 037 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Paweł Gizicki - Prezes Zarządu,
- Radosław Wojtkiewicz - Członek Zarządu,
- Hubert Bujnowski - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia wydania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 16 grudnia 2010 roku Pan Wojciech Pratkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 16 grudnia 2010 roku uchwałą nr 6 Rada Nadzorcza odwołała Pana Pawła Gizickiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki i jednocześnie z dniem 17 grudnia 2010 roku powołała go do sprawowania funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 16 grudnia 2010 roku uchwałą nr 4 Rada Nadzorcza rozszerzyła skład Zarządu o Pana Karola Dudij i powołała go z dniem 3 stycznia 2011 roku na funkcję Członka Zarządu Spółki.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej FOTA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	% udziału w kapitale	Metoda konsolidacji
Fota Hungary Sp. z o.o.	100,0%	Pełna
Fota Cesko Sp. z o.o.	100,0%	Pełna
EXPOM Kwidzn Sp. z o.o.	99,5%	Pełna
AUTOPRIMA SLOVAKIA s.r.o.	80,0%	Pełna
AUTOMOTOŠPORT Centrum s.r.o.	80,0%	Pełna
ART-GUM Sp. z o.o.	75,6%	Pełna
Fota Ukraina Sp. z o.o.	70,0%	Pełna

Ponadto jednostkami powiązaną w stosunku do FOTA S.A. są:

- FOTA Ltd Sp. z o.o., która jest jednostką powiązaną osobowo poprzez Pana Bogdana Fotę i Panią Lucynę Fota posiadających łącznie 100,0% udziałów w kapitale tej jednostki, w związku z powyższym nie została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej FOTA S.A.,
- Vessel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest jednostką stowarzyszoną, w której FOTA S.A. posiada 39,2% udziałów i włączona została do sprawozdania finansowego metodą praw własności.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe FOTA S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **347 525** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę w wysokości **13 429** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **13 429** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 702** tys. zł;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego FOTA S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 1 kwietnia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w terminie od dnia 21 marca 2011 roku do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniem o następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na które Zarząd jednostki wskazuje w nocie objaśniającej nr 7.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2010 roku.

Uchwałą nr 3 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w wysokości 7 000 510,58 zł na kapitał rezerwowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 64 poz. 359 z 24 stycznia 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	86 741	25,0	91 011	26,8	96 584	25,7
Rzeczowe aktywa trwałe	39 772	11,4	40 650	12,0	44 120	11,8
Wartości niematerialne	12 303	3,5	11 431	3,4	11 022	2,9
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17 117	4,9	29 777	8,8	31 912	8,5
Pozostałe aktywa finansowe	4 128	1,2	358	0,1		0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 421	3,9	8 795	2,6	9 530	2,5
Aktywa obrotowe	260 784	75,0	248 590	73,2	278 704	74,3
Zapasy	179 314	51,6	152 757	45,0	177 051	47,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 336	18,5	74 740	22,0	82 044	21,9
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,0	900	0,3	3 753	1,0
Pozostałe aktywa finansowe	2 805	0,8	2 509	0,7	376	0,1
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 405	0,7	9 462	2,8	9 953	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 924	3,4	8 222	2,4	5 527	1,5
SUMA AKTYWÓW	347 525	100,0	339 601	100,0	375 288	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	146 037	42,0	159 466	47,0	152 466	40,6
Zobowiązania długoterminowe	7 112	2,0	7 293	2,1	24 205	6,4
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 052	0,9	4 882	1,4	21 000	5,6
Rezerwy	70	0,0	97	0,0	1 430	0,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 047	0,6	272	0,1	197	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 943	0,6	2 042	0,6	1 578	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	194 376	55,9	172 842	50,9	198 617	52,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 042	24,8	67 068	19,7	77 122	20,6
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	87 817	25,3	88 958	26,2	91 562	24,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	995	0,3	192	0,1	13 663	3,6
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	14 028	4,0	12 559	3,7	12 360	3,3
Rozliczenia międzyokresowe	5 494	1,6	4 065	1,2	3 134	0,8
Rezerwy		0,0		0,0	776	0,2
SUMA PASYWÓW	347 525	100,0	339 601	100,0	375 288	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	1.01.2010 - 31.12.2010	% przych. ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009	% przych. ze sprzedaży	1.01.2008 - 31.12.2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	497 972	100,0	491 104	100,0	501 350	100,0
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	(369 286)	(74,2)	(358 125)	(72,9)	(368 621)	(73,5)
Wynik brutto ze sprzedaży	128 686	25,8	132 979	27,1	132 729	26,5
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(109 377)	(22,0)	(109 870)	(22,4)	(127 592)	(25,4)
Wynik ze sprzedaży	19 309	3,9	23 109	4,7	5 137	1,0
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(19 013)	(3,8)	(7 182)	(1,5)	(9 379)	(1,9)
Wynik na działalności finansowej	(16 429)	(3,3)	(7 729)	(1,6)	(39 742)	(7,9)
Wynik finansowy brutto	(16 133)	(3,2)	8 198	1,7	(43 984)	(8,8)
Podatek dochodowy	2 704	0,5	(1 198)	(0,2)	5 641	1,1
Wynik finansowy netto	(13 429)	(2,7)	7 000	1,4	(38 343)	(7,6)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,4	1,4
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,6	0,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*}}{\times 365 \text{ dni}}$			
przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	49	56	54
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych towarów, produktów i usług}}$	164	168	175
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}$	(2,7%)	1,4%	(7,6%)
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}$	3,9%	4,7%	1,0%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	(3,9%)	2,1%	(10,2%)

Rentowność kapitału własnego

wynik finansowy netto			
kapitał własny	(9,2%)	4,4%	(25,1%)

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* × 365 dni			
koszt sprzedanych towarów, produktów i usług	76	73	56

Wskaźnik zadłużenia

zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
suma pasywów	58,0%	53,0%	59,4%

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w złotych

kapitał własny			
liczba akcji	15,5	16,9	16,2

Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych

wynik finansowy			
liczba akcji	(1,4)	0,7	(4,1)

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia

4. Komentarz

W badanym okresie FOTA S.A. poniosła stratę netto w wysokości 13 429 tys. zł. Stratę netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 19 309 tys. zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu uległ zmniejszeniu o 3 800 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 19 013 tys. zł. W 2009 roku Spółka na pozostałej działalności operacyjnej odnotowała stratę w wysokości 7 182 tys. zł,
- stratę na działalności finansowej w wysokości 16 429 tys. zł, która w porównaniu do straty z poprzedniego okresu uległa zwiększeniu o 8 700 tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości 2 704 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów FOTA S.A. w badanym roku była działalność związana ze sprzedażą części zamiennych i akcesoriów do pojazdów mechanicznych. W badanym okresie Spółka osiągnęła 497 972 tys. zł przychodów ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży zwiększyła się o 1,4% porównując z rokiem poprzednim.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę głównie za sprawą utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności. Główną przyczyną straty na działalności finansowej był utworzony odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostkach podporządkowanych.

Suma bilansowa Spółki w badanym okresie uległa zwiększeniu o 2,3%. Na dzień 31 grudnia 2010 roku istotną część aktywów stanowiły aktywa obrotowe, które wynosiły 75,0% sumy bilansowej. Największy udział w majątku obrotowym Spółki w badanym roku stanowiły zapasy, których udział w aktywach obrotowych na dzień bilansowy stanowił 68,8%.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki w badanym okresie finansowana była przede wszystkim kapitałem obcym. Kapitał obcy stanowił 57,9% ogólnej sumy pasywów. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu wzrósł o 4,9 punkty procentowe. Główną przyczyną takiej tendencji był wzrost zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności. Przyczyną deficytowości była poniesiona w roku kończącym się 31 grudnia 2010 roku strata netto.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wskaźnik rentowności sprzedaży brutto spadł o 0,8 punktu procentowego i wyniósł 3,9%, natomiast pozostałe wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności

W badanym roku obrotowym obydwa wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu. Płynność I stopnia wynosiła odpowiednio: 1,3 na 31 grudnia 2010 roku i 1,4 na 31 grudnia 2009 roku. Wielkości, jakie przyjmuje wskaźnik płynności II stopnia to odpowiednio: 0,4 i 0,6.

Płynność finansowa Spółki uwarunkowana jest zapewnieniem finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych. Jak zaprezentowano w nocie objaśniającej nr 7 do sprawozdania finansowego termin spłaty zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów bankowych w wysokości 87 817 tys. zł przypada przed końcem 31 grudnia 2011 roku. Ewentualny brak możliwości przedłużenia okresu obowiązywania istniejących umów kredytowych na kolejne okresy może mieć negatywny wpływ na

możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika rotacji należności. Wskaźnik szybkości spłaty należności wg stanu na 31 grudnia 2009 roku wyniósł 56 dni, a w okresie bieżącym spadł do poziomu 49 dni. Skróceniu uległ także wskaźnik rotacji zapasów. Jego poziom spadł o 4 dni (ze 168 dni wg stanu na 31 grudnia 2009 roku do 164 dni wg stanu na 31 grudnia 2010 roku).

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł o 3 dni w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w stosunku do wartości z roku ubiegłego i wynosi obecnie 76 dni, co oznacza, że Spółka w większym zakresie korzystała z kredytu kupieckiego.

Stopa zadłużenia wzrosła w porównaniu z poprzednim okresem, z 53,0% w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2009 roku do 58,0% w roku badanym.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zmniejszeniu o 1,40 zł i wynosiła 15,50 zł.

Z wyjątkiem wskazanego przez Zarząd w nocy 7 zagrożenia związanego z ewentualnym brakiem przedłużenia istniejących umów kredytowych, których termin spłaty przypada przed końcem 2011 roku, osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na inne zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania IMPULS.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

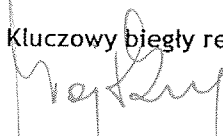
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 29 kwietnia 2011 roku

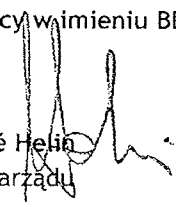
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004