



FOTA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Gdynia, 27 kwietnia 2012 roku

I. Informacje ogólne

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

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

Fota S.A. („Fota” „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 sierpnia 2001 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000047702. Spółce nadano numer statystyczny REGON 192598184. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja części zamiennych oraz materiałów eksploatacyjnych do samochodów osobowych i ciężarowych oraz wyposażenia warsztatowego.

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

2. Skład organów Spółki

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostał niezmieniony.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu FOTA S.A. wchodził:

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

Od dnia 3 stycznia 2011 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 16 grudnia 2010 r. skład Zarządu został rozszerzony o Pana Karola Dudija pełniącego funkcję Członka Zarządu.

W dniu 28 września 2011 roku Pan Hubert Bujnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Fota S.A.

W dniu 16 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę odwołującą Pana Karola Dudij z funkcji Członka Zarządu, a tym samym z Zarządu Fota S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| – Paweł Gizicki | – Prezes Zarządu |
| – Radosław Wojtkiewicz | – Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza po odwołaniu Pana Karola Dudij rozpoczęła działania zmierzające do uzupełnienia składu osobowego Zarządu do minimalnego wymaganego składu tj. 3 osób.

II. Informacja o działalności Spółki

1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.

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

Spółka oferuje szeroki asortyment części zamiennych do samochodów znajdujących się na polskim rynku. Spółka prowadzi sprzedaż ponad 200 tys. referencji części samochodowych pochodzących od ponad 350 dostawców. Spółka systematycznie polepsza dostępność produktów w ramach jej tradycyjnej oferty, a jednocześnie wzbogaca ofertę o nowy asortyment.

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

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

Oddziały

Poniższa tabela przedstawia zmiany w liczbie oddziałów Spółki, które nastąpiły w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku oraz w analogicznym okresie 2010 roku.

	31.12.2010	Zamknięte	Otwarte	Zmiana z B na A	Zmiana z A na B	31.12.2011
Oddział A	38	-	-	7	(4)	41
Oddział B (agencyjne)	55	-	2	(7)	4	54
Razem	93	-	2	-	-	95

	31.12.2009	Zamknięte	Otwarte	Zmiana z B na A	Zmiana z A na B	31.12.2010
Oddział A	28	-	-	15	(5)	38
Oddział B (agencyjne)	66	(2)	1	(15)	5	55
Razem	94	(2)	1	-	-	93

2. Informacja o rynkach zbytu.

Głównym rynkiem zbytu towarów dla Spółki jest rynek polski. Odbiorcami Spółki w zdecydowanej większości są warsztaty i sklepy motoryzacyjne. W roku 2011 roku nie uległa znaczącej zmianie liczba aktywnych odbiorców Spółki, która wynosi ponad 15 tys. podmiotów.

Spółka, za pośrednictwem jednostek zależnych, prowadzi działalność na terenie Czech, Słowacji i Ukrainy. Oferta handlowa jednostek zagranicznych kierowana jest głównie do warsztatów specjalizujących się w naprawie aut osobowych, jak i ciężarowych oraz klientów indywidualnych. Spółka zaprzestała w 2011 roku działalności na rynku węgierskim. Ponadto, rozważa ona ograniczenie bądź rezygnację z działalności na rynku czeskim.

Fota S.A. nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. Udział żadnego z odbiorców lub dostawców nie osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

3. Informacja o znaczących umowach.

W dniu 31 marca 2011 roku Fota S.A. zawarła z Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, Panem Bohdanem Stankiewiczem oraz z Panią Małgorzatą Siwek ugodę, przedmiotem której była wypłata na rzecz Fota S.A. przez Chartis kwoty 4 500 tys. złotych w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008, kiedy Pani Małgorzata Siwek pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego, a Pan Bohdan Stankiewicz pełnił funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Zarządzającego. Zgodnie z postanowieniami ugody Spółka zrzekła się wobec Małgorzaty Siwek, Bohdana Stankiewicza oraz Chartis wszelkich roszczeń, które wynikają lub mogą wynikać lub mieć związek z pełnieniem przez Panią Małgorzatę Siwek lub Pana Bohdana Stankiewicza funkcji w Zarządzie Fota S.A., w zakresie w jakim dotyczą one zawierania walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Chartis zrzekł się jakichkolwiek roszczeń regresowych wobec Pani Małgorzaty Siwek i Pana Bohdana Stankiewicza, jak też innych byłych lub obecnych Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, jakie mogłyby jej ewentualnie przysługiwać w związku z wypłatą odszkodowania.

Istotne umowy dotyczące finansowania działalności Spółki w 2011 roku zostały opisane w punkcie 4 poniżej.

Spółka nie posiada informacji o jakichkolwiek umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

4. Informacja umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 15 lutego 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks do umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 1 grudnia 2011 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy, w tym wysokość środków oddanych do dyspozycji Kredytobiorcy, oprocentowanie i zabezpieczenia spłaty kredytu, nie zostały zmienione. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki.

W dniu 15 lutego 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks z Kredyt Bank S.A. do umowy z dnia 1 kwietnia 2010 roku o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank udzielił Kredytobiorcy linii na otwieranie akredytyw własnych do dnia 15 grudnia 2011 r. i okresem obowiązywania linii do dnia 31 lipca 2012 r. Pozostałe istotne warunki umowy, w tym wysokość oprocentowania i zabezpieczenia spłaty kredytu, nie zostały zmienione. Celem Umowy jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu.

W dniu 29 lipca 2011 roku Fota S.A. zawarła aneks do umowy kredytowej z Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym Bank przyznał Fota S.A. limit kredytowy (PLN, EUR, USD) do łącznej kwoty 10 000 tysięcy PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 31 lipca 2012r.

W dniu 22 września 2011 Fota S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks nr 5 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 września 2007 roku. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank postawił do dyspozycji Fota S.A. kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 25 mln złotych z terminem spłaty do dnia 21 września 2012 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

W dniu 28 października 2011 roku Fota S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy z dnia 7 sierpnia 2002 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank zwiększa limit wierzycelności Kredytobiorcy z 65,9 mln złotych do 67,1 mln złotych z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2013 roku, w tym:

- a) Kredyt w rachunku bieżącym w kwocie do 9,0 mln złotych z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 października 2012 roku,
- b) Kredyt rewolwingowy w kwocie do 37,0 mln złotych lub równowartości tej kwoty w innych walutach (EUR, USD), z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 października 2012 roku,
- c) Obsługa faktoringu do kwoty 11 mln złotych z ostatecznym terminem spłaty w dniu 28 lutego 2013 roku,
- d) Gwarancje bankowe w kwocie do 3,0 mln złotych z ostatecznym terminem ważności w dniu 30 stycznia 2013 roku,
- e) Akredytywy w walutach PLN i/lub USD i/lub EUR do kwoty 5,0 mln złotych z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2013 roku,
- f) Limit na walutowe transakcje terminowe, transakcje zamiany oraz transakcje opcji walutowych w kwocie do 2,1 mln złotych lub jej równowartości w innych walutach z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

Oprocentowanie kredytu oparte jest o jednomiesięczną stawkę referencyjną (WIBOR, EURIBOR, LIBOR) powiększoną o marżę Banku.

W dniu 1 grudnia 2011 roku Fota S.A. zawarła z Kredyt Bank S.A. aneks nr 6 do umowy o kredyt obrotowy z dnia 30 listopada 2006 roku, przedłużający okres jej obowiązywania do dnia 1 grudnia 2012 r. Na podstawie aneksu zmniejszono oprocentowanie kredytu oraz zwiększono o 0,6 mln złotych kwotę do jakiej Kredytobiorca poddaje się egzekucji. Pozostałe istotne warunki nie zostały zmienione. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy.

W dniu 1 grudnia 2011 roku Fota S.A. zawarła z Kredyt Bank S.A. aneks nr 2 do umowy z dnia 1 kwietnia 2010 r. o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych z możliwością finansowania z odnawialnego kredytu obrotowego oraz aneks nr 2 do umowy o kredyt obrotowy odnawialny na pokrycie wypłat z akredytyw.

Zgodnie z postanowieniami aneksów, Bank udzielił Fota S.A. linii na otwieranie akredytyw własnych z okresem obowiązywania do dnia 31 lipca 2013 roku oraz udzielił odnawialny kredyt obrotowy na pokrycie wypłat z akredytyw otwieranych w ramach wspomnianej wcześniej linii. Na podstawie aneksów zmniejszono oprocentowanie kredytu oraz zwiększono o 3,8 mln złotych kwotę do jakiej Fota S.A. poddaje się egzekucji. Pozostałe istotne warunki umów, nie zostały zmienione. Celem umów jest finansowanie importu towarów z Dalekiego Wschodu. Łączny limit postawiony do dyspozycji Spółce wynosi 3,5 mln USD.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z jednostką zależną AUTOPRIMA spol. s r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej zwiększający wysokość pożyczki o 1 500 tys. złotych. Warunki pożyczki nie uległy zmianie. W dniu 11 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza Fota SA podjęła uchwałę w sprawie udzielenia kolejnego wsparcia finansowego w kwocie 1 300 tys. złotych.

Spółka Fota S.A. udzieliła również pożyczki niektórym agentom mające na celu rozwój na obszarze działania oddziału zarządzanego przez agenta. Na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo należności z tytułu pożyczek udzielonych agentom wynosiło 220 tys. złotych (na 31 grudnia 2010 saldo wynosiło 22 tys. złotych).

5. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W dniu 21 stycznia 2011 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Fota S.A. gwarancję bankową na kwotę 1 mln zł PLN, której beneficjentem jest BP Europa SE Spółka Europejska Oddział w Warszawie w celu zagwarantowania terminowych płatności zobowiązań powstałych w okresie od dnia 21 stycznia 2011 roku do dnia 30 grudnia 2011 roku. Gwarancja wygasła w dniu 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 29 sierpnia 2011 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Fota S.A. gwarancję bankową na kwotę 219 577 EUR, w celu zagwarantowania płatności związanych z przyszłymi zobowiązaniami Spółki. Gwarancja wygasła w dniu 20 października 2011 roku.

W dniu 24 listopada 2011 roku Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Fota S.A. gwarancję bankową na kwotę 1 mln złotych, której beneficjentem jest Izba Celną w Łodzi w celu zabezpieczenia wszelkich kwot, wynikających z powstałych w okresie od dnia 10 kwietnia 2010 roku do dnia 30 listopada 2012 roku długów celnych, podatków oraz innych opłat celnych.

6. Informacja o istotnych powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Lucyna Fota i Bogdan Fota byli właścicielami 6 500 000 akcji jednostki dominującej, z czego 1 625 000 akcji stanowią akcje uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na akcję). Łączny udział w kapitale zakładowym Spółki przypadający na LB FOTA wynosi 69,03%, natomiast łączny udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 73,59%.

Grupa Fota posiada powiązanie osobowe z Fota Ltd Sp. z o.o. poprzez Pana Bogdana Fota, który wraz z żoną Lucyną Fota posiadają łącznie 100% udziałów tej jednostki. Zarząd Spółki nie ma żadnego wpływu na podejmowane przez Fota Ltd Sp. z o.o. działania, dlatego spółka ta nie podlega konsolidacji.

III. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Istotne zewnętrzne i wewnętrzne czynniki mające wpływ na wynik netto Spółki za rok 2011 były następujące:

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

Czynniki wpływające na wyniki Spółki w kolejnych okresach oraz planowane kierunki rozwoju to:

- wykorzystanie nowych rozwiązań informatycznych, w tym rozwój funkcjonalności systemu ERP oraz systemu wspierającego sprzedaż (Integra), umożliwiającego podniesienie efektywności zarządzania sprzedażą oraz asortymentem Spółki;
- optymalizację przebiegu kluczowych procesów biznesowych i zapewnienie właściwej obsługi przez nowy system informatyczny;
- kontynuacja działań restrukturyzacyjnych, mająca na celu optymalizację kosztów działalności, stały wzrost zyskowności (w tym: modyfikacje modelu współpracy z agentami, kontynuację dostosowywania oferty Spółki do zmieniających się potrzeb rynku, modyfikację portfela towarów handlowych i dostawców);
- wprowadzenie systemów motywacyjnych mających na celu intensyfikację działań służb sprzedażowych oraz wzrost rentowności sprzedaży, jak również efektywności zarządzania asortymentem;
- modyfikacja procedur mających na celu wzrost efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie efektywności zarządzania majątkiem obrotowym;

- intensyfikacja działań mających na celu zwiększenie dostępności i ekspozycji oferty spółek zależnych w sieci sprzedaży Spółki;
- wahania kursu wymiany PLN względem walut stosowanych w rozliczeniach z dostawcami towarów oferowanych przez Spółkę.

2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej Spółki w 2011 roku miała kwota 4,5 mln złotych z tytułu ugody zawartej z Chartis Europe w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Kwota ta została pomniejszona o koszty postępowania ugodowego w kwocie 0,3 mln złotych.

3. Opis istotnych czynników zagrożeń i ryzyka.

Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku dystrybucji części samochodowych występuje silna konkurencja, głównie ze strony wiodących podmiotów oraz wielu małych dystrybutorów skoncentrowanych na rynkach lokalnych i niszach rynkowych. Ponadto proces konsolidacji rynku dystrybucji części samochodowych stwarza ryzyko przejściowego obniżania cen przez podmioty zamierzające zwiększyć swój udział w rynku. Dążenie do pozyskania nowych klientów będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji, a w konsekwencji do presji na zapewnienie coraz bardziej atrakcyjnej oferty dla odbiorców.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki

Spółka posiada w swojej ofercie części samochodowe pochodzące od ponad 350 dostawców. W związku ze skalą realizowanych przez Spółkę zamówień niektórzy kluczowi dostawcy udzielają jej premii za realizację planów zakupowych, które w istotny sposób wpływają na wyniki finansowe Spółki. Dywersyfikacja zakupów może spowodować obniżenie poziomu otrzymywanych premii za wykonanie planów. Istnieje ryzyko zmiany polityki dostawców wobec Spółki, polegające na zmianie realizowanej strategii dystrybucji na polskim rynku poprzez wprowadzenie nowych dystrybutorów, zmianę polityki bonusowej lub zaprzestanie współpracy z Fota S.A. Dotychczasowa współpraca i bliskie relacje ze strategicznymi dostawcami znacznie ograniczają ryzyko niekorzystnych zmian w polityce dystrybutorów oraz braku dostępu do towarów. Ponadto Spółka realizuje strategię posiadania więcej niż jednego dostawcy w tej samej kategorii towarów.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

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

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

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

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

Ryzyko zaangażowania Spółki w spółki zależne

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

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Działalność Spółki finansowana jest w istotnym stopniu środkami pochodzącymi z kredytów bankowych. Krótkoterminowe zobowiązania Spółki z tytułu kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 97 079 tysięcy złotych. Większość umów kredytowych zawieranych przez Spółkę ma charakter krótkoterminowy. Ewentualny brak możliwości przedłużenia umów kredytowych lub istotne ograniczenie dostępności finansowania może mieć negatywny wpływ na plany dotyczące rozwoju Spółki oraz możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę na dotychczasowym poziomie.

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, istotne jest wdrożenie programów, mających na celu motywowanie i wzmacnianie lojalności kluczowych pracowników wobec jednostek wchodzących w skład Spółki. Jednocześnie występuje ryzyko rozpoczęcia działalności konkurencyjnej przez agentów prowadzących oddziały Fota. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez atrakcyjność finansową oraz bezpieczeństwo zawiązywanych z nimi umów.

4. *Postępowania toczące się przed sądem.*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest stroną wielu spraw sądowych, w których występuje ona w charakterze powoda. Sprawy te dotyczą należności handlowych Spółki na łączną kwotę 4 520 tysięcy złotych. W roku 2011 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się:

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

W przypadku przeterminowanych należności handlowych Spółka podejmuje działania windykacyjne z windykacją sądową włącznie. Należności dochodzone na drodze sądowej objęte są odpisem aktualizującym.

5. *Jednostki zależne i stowarzyszone*

Podmioty zależne i stowarzyszone Spółki zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Powiązanie	Udział Spółki w kapitale [%] na dzień 31 grudnia	
				2011	2010
Art-Gum	Mazańcowice, Polska	handel oponami	zależna	75,6 %	75,6 %
Automotosport	Presow, Słowacja	handel częściami samochodowymi	zależna	100,0%	80,0%
Autoprime Czechy	Praga, Czechy	handel częściami samochodowymi	zależna	80,0%	80,0%
Autoprime Słowacja	Nitra, Słowacja	handel częściami samochodowymi	zależna	100,0%	80,0%
Expom	Kwidzyn, Polska	produkcja oraz regeneracja części	zależna	99,5 %	99,5 %
Fota Cesko	Cieszyn, Czechy	handel częściami samochodowymi	zależna	100,0%	100,0%
Fota Hungary	Budapeszt, Węgry	handel częściami samochodowymi	zależna	-	100,0%
Fota Ukraina	Kijów, Ukraina	handel częściami samochodowymi	zależna	70,0%	70,0%
Vessel	Warszawa, Polska	zarządzanie flotą samochodową	stowarzyszona	39,2%	39,2%

Automotosport

W dniu 18 sierpnia 2011 w efekcie realizacji opcji sprzedaży została podpisana umowa pomiędzy udziałowcem mniejszościowym spółki zależnej a Fota S.A., przedmiotem której było nabycie 20% udziałów w spółce AUTOMOTOŠPORT Centrum s.r.o. z siedzibą w Prešov w Republice Słowackiej. W wyniku zawarcia umowy Fota S.A. stała się właścicielem 100% udziałów, co uprawnia do wykonywania 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników w AUTOMOTOŠPORT Centrum s.r.o. Cena za nabyte 20% udziałów wyniosła 219.577 Euro. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 1.328 Euro.

Fota Węgry

W dniu 8 grudnia 2011 roku została podpisana umowa zbycia spółki FOTA Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Zgodnie z postanowieniami umowy Fota S.A. sprzedała 100% posiadanych udziałów. Sprzedaż udziałów była konsekwencją zaniechania działalności Grupy Kapitałowej Fota na Węgrzech.

Autoprime Słowacja

W dniu 14 grudnia 2011 r. została podpisana z AUTOPRIMA s.r.o. z siedzibą w Cestlicach (Republika Czeska) umowa nabycia udziałów spółki AUTOPRIMA Slovakia s.r.o. z siedzibą w Nitrze (Republika Słowacka). Zgodnie z postanowieniami umowy Fota S.A. nabyła 100% udziałów Spółki za cenę 1.119.000 EUR.

Vessel

Spółka posiada 39,2% udziałów w Vessel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wobec której na dzień 27 kwietnia 2012 roku prowadzone jest postępowanie upadłościowe.

W dniu 28 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki VESSEL Sp. z o.o. obejmującej likwidację majątku.

Poza wymienionymi powyżej w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie było innych zmian w zakresie inwestycji Spółki w jednostki zależne i stowarzyszone.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji.

Fota S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2011 nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 nie zaszły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

IV. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa Spółki

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela zawiera wybrane dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku:

[w tys. PLN]	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	490 496	493 764	(3 268)	-0,7%
Koszt własny sprzedaży	(370 777)	(369 286)	(1 491)	0,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	119 719	124 478	(4 759)	-3,8%
Marża brutto na sprzedaży (%)	24,4%	25,2%		-0,8%
Koszty sprzedaży	(78 516)	(77 831)	(685)	0,9%
Koszty ogólnego zarządu	(27 519)	(27 338)	(181)	0,7%
Zysk ze sprzedaży	13 684	19 309	(5 625)	-29,1%
Marża na sprzedaży (%)	2,8%	3,9%		-1,1%
Pozostała działalność operacyjna	2 470	(19 013)	21 483	113,0%
Zysk z działalności operacyjnej	16 154	296	15 858	5357,4%
EBIT (%)	3,3%	0,1%		3,2%
Działalność finansowa	(10 643)	(16 429)	5 786	35,2%
Zysk /(strata) brutto	5 511	(16 133)	21 644	134,2%
%	1,1%	-3,3%		4,4%
Podatek dochodowy	(1 193)	2 704	(3 897)	-144,1%
Zysk /(strata) netto	4 318	(13 429)	17 747	132,2%
%	0,9%	-2,7%		3,6%
EBITDA	22 093	5 975	16 118	269,8%
EBITDA (%)	4,5%	1,2%		3,3%

W 2011 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 490,5 mln złotych i były niższe o 3,3 mln złotych (-0,7%) w porównaniu do 2010 roku.

Marża brutto za 2011 rok wyniosła 119,8 mln złotych i była o 4,8 mln złotych (-3,8%) niższa w porównaniu do 2010 roku. Rentowność brutto sprzedaży spadła z 25,2% w 2010 roku do 24,4% w 2011 roku. Spadek rentowności brutto jest wynikiem zmiany zasad wyceny zapasów oraz tendencji rynkowych.

Koszty sprzedaży w roku 2011 roku wzrosły o 0,7 mln złotych (0,9%) w porównaniu do roku 2010 roku i wyniosły 78,5 mln złotych. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,2 mln złotych (0,7%) osiągając poziom 27,5 mln złotych.

W 2011 roku Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 16,2 mln złotych. Jest to wynik o 15,9 mln złotych lepszy w stosunku do roku 2010 roku, w którym Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 0,3 mln złotych. Istotny wpływ na wynik z działalności operacyjnej miała kwota 4,5 mln złotych z tytułu ugody zawartej z Chartis Europe w związku ze szkodą powstałą w wyniku zawierania przez Spółkę walutowych transakcji pochodnych w latach 2007-2008. Kwota ta została pomniejszona o koszty postępowania ugodowego w kwocie 0,3 mln złotych. Wynik za 2010 rok obciążony był jednorazowymi odpisami, aktualizującymi wartość aktywów obrotowych, w kwocie 12 mln złotych.

Strata z działalności finansowej netto za 2011 rok wyniosła 10,6 mln złotych i była o 5,8 mln złotych niższa w porównaniu do 2010 roku. Koszty odsetek netto wyniosły 5,1 mln złotych (w 2010 roku: 4,4 mln złotych). Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w 2011 roku miały ujemne różnice kursowe, które

Fota S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

wyniosły 5,2 mln złotych (w 2010 roku dodatnie różnice kursowe wyniosły 1,6 mln złotych). Na wynik z działalności finansowej w roku 2010 istotny wpływ miały odpisy aktualizujące wartość inwestycji w kwocie 12,7 tys. złotych.

Zysk netto za 2011 rok wyniósł 4,3 mln złotych. W 2010 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 13,4 mln złotych, na co znaczny wpływ miały jednorazowe odpisy w kwocie 20,7 mln złotych netto.

2. *Sprawozdanie z sytuacji finansowej*

Poniższa tabela zawiera wybrane dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

[w tys. PLN]	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	Zmiana	Zmiana %
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	51 741	52 075	-334	-0,6%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	23 986	17 117	6 869	40,1%
Pozostałe aktywa trwałe	16 652	15 606	1 046	6,7%
	92 379	84 798	7 581	8,9%
	25%	25%		
Aktywa obrotowe				
Zapasy	184 916	179 314	5 602	3,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	66 208	65 954	254	0,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 660	11 924	6 736	56,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	3 148	3 592	-444	-12,4%
	272 932	260 784	12 148	4,7%
	75%	75%		
SUMA AKTYWÓW	365 311	345 582	19 729	5,7%

Fota S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

[w tys. PLN]	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	Zmiana	Zmiana %
PASYWA				
Kapitał własny	150 355	146 037	4 318	3,0%
	41%	42%		
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 221	3 052	-1 831	-60,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 720	2 047	2 673	130,6%
Rezerwy	79	70	9	12,9%
	6 020	5 169	851	16,5%
	2%	2%		
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 788	91 536	252	0,3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	97 079	82 013	15 066	18,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 794	6 799	4 995	73,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 275	14 028	-5 753	-41,0%
	208 936	194 376	14 560	7,5%
	57%	56%		
SUMA PASYWÓW	365 311	345 582	19 729	5,7%

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela zawiera wybrane dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku:

[w tys. PLN]	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne netto				
z działalności operacyjnej	(75)	21 557	(21 632)	-100%
Środki pieniężne netto				
z działalności inwestycyjnej	(7 768)	(9 298)	1 530	16%
Środki pieniężne netto				
z działalności finansowej	14 579	(8 557)	23 136	270%
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 736	3 702	3 034	82%
Środki pieniężne na początek okresu	11 924	8 222		
Środki pieniężne na koniec okresu	18 660	11 924		

4. Zmiany w polityce rachunkowości wprowadzone przez Spółkę

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

W 2011 roku zmianie uległy zasady prezentacji kosztów z tytułu bonusów obrotowych dla klientów. W sprawozdaniach finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku koszty z tytułu bonusów obrotowych dla klientów ujmowane były w kosztach sprzedaży. Po zmianie pomniejszają przychody ze sprzedaży.

Powyższe zmiany miały następujący wpływ na prezentację danych finansowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Dane jednostkowe	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010 (dane przed korektą)</i>	<i>Korekta</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010 (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	497 972	(4 208)	493 764
Koszt własny sprzedaży	(369 286)		(369 286)
Zysk brutto ze sprzedaży	128 686	(4 208)	124 478
Pozostałe przychody	499		499
Koszty sprzedaży	(82 039)	4 208	(77 831)
Koszty ogólnego zarządu	(27 338)		(27 338)
Pozostałe koszty	(19 512)		(19 512)
Wynik na działalności operacyjnej	296	-	296

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

W dniu 11 stycznia 2012 Zarząd Fota S.A. opublikował jednostkowe i skonsolidowane szacunkowe wyniki finansowe, zobowiązując się jednocześnie do raportowania odchyleń, które przekraczają 10%. Poniższa tabela przedstawia porównanie danych szacunkowych z danymi finansowymi prezentowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych za 2011 rok.

mln PLN	szacunkowe wyniki		raport roczny 2011		odchylenie %	
	FOTA S.A.	GRUPA	FOTA S.A.	GRUPA	FOTA S.A.	GRUPA
Przychody ze sprzedaży	490,6	752,6	490,5	757,3	0,0%	0,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	118,5	166,9	119,7	171,0	1,0%	2,5%
%	24,2%	22,2%	24,4%	22,6%		
EBIT	10,7	11,4	16,2	19,1	51,4%	67,5%
%	2,2%	1,5%	3,3%	2,5%		
EBITDA	16,6	20,2	22,1	27,9	33,1%	38,1%
%	3,4%	2,7%	4,5%	3,7%		
Zysk brutto	3,7	2,6	5,5	5,2	48,6%	100,0%
%	0,8%	0,3%	1,1%	0,7%		
Dług oprocentowany netto	95,3	112,8	96,2	115,4	0,9%	2,3%
Kapitał obrotowy netto	68,1	72,5	64,0	72,4	-6,0%	-0,2%
Kapitał własny	148,9	143,3	150,4	144,8	1,0%	1,0%
Kapitał obrotowy netto na 1 akcję (PLN)	7,2	7,7	6,8	7,7	-5,6%	-0,2%
Kapitał własny na 1 akcję (PLN)	15,8	15,2	16,0	15,4	1,1%	1,2%

W sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, w stosunku do opublikowanych wyników szacunkowych, nastąpiła zmiana prezentacji kwoty 4,2 mln złotych netto z tytułu ugody zawartej z Chartis. W opublikowanych wynikach szacunkowych kwota ta prezentowana była w działalności finansowej. Na etapie sporządzania sprawozdania finansowego niniejsza kwota została zaklasyfikowana do działalności operacyjnej powiększając tym samym wynik na działalności operacyjnej. Zmiany na poziomie wyniku brutto wynikają głównie z aktualizacji szacunków dotyczących należnych bonusów od dostawców.

W pozostałym zakresie szacunkowe wyniki nie odbiegają istotnie od wyników prezentowanych w niniejszym raporcie rocznym.

6. Ocena i uzasadnienie dotyczące zarządzania zasobami finansowymi (wywiązywanie się ze zobowiązań).

W ocenie Zarządu, Spółka zarządza dostępnymi zasobami finansowymi w sposób racjonalny i optymalny. W ramach zarządzania zasobami finansowymi Spółka wykorzystuje kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, faktoring, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i bieżące regulowanie zobowiązań finansowych wobec dostawców. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Podstawowym identyfikowanym przez Spółkę zagrożeniem dla realizacji zaciągniętych zobowiązań jest ryzyko braku kontynuacji finansowania działalności Spółki przez instytucje finansowe. Przeciwdziałając temu zagrożeniu Spółka podjęła i podejmuje rozmowy z bankami w celu optymalizacji portfela instytucji, z którymi współpracuje m. in. pod względem długofalowości i stabilności współpracy.

7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne Spółki w 2012 roku wynoszą 3,4 mln złotych. Obejmują one nakłady związane z rozbudową funkcjonalności zintegrowanego systemu IT i pozostałych systemów wspierających działalność Spółki, oraz nakłady na dodatkowe wyposażenie placówek i pracowników Fota S.A., w tym głównie środki transportu i sprzęt komputerowo-biurowy. Spółka planuje sfinansować nakłady na rzeczowy majątek trwały leasingiem.

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla realizacji przyjętych planów inwestycyjnych.

V. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących

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

Szczegółowe informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród, korzyści otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające w tym otrzymanych od jednostek podporządkowanych zostały przedstawione w nocie 35.6 sprawozdania finansowego.

2. Łączna liczba i wartości nominalne akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Fota S.A. przez osoby nadzorujące na dzień 31 grudnia 2011 r. .:

Bogdan i Lucyna Fota – 6 500 000 akcji o wartości nominalnej 13.000.000,00 PLN (62 500 akcji serii A; 1 625 000 akcji serii B1; 4 812 500 akcji serii B2).

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Prezes Zarządu Fota S.A. (osoba zobowiązana nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych) – 12.470 akcji o wartości nominalnej 24.940,00 PLN (akcje serii B2)

Członek Zarządu Fota S.A. (osoba zobowiązana nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych) - 3 000 akcji o wartości nominalnej 6.000,00 PLN (akcje serii B2)

W okresie od 31 grudnia 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania doszło do następujących zmian:

W okresie od 9 stycznia do 13 stycznia 2012 r. Prezes Zarządu Fota S.A. nabył 5 109 akcji o wartości nominalnej 10.218,00 PLN (akcje serii B2).

Stan posiadania Prezesa Zarządu Fota S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 17 579 akcji o wartości nominalnej 35.158,00 PLN (akcje serii B2).

Z dniem 16 kwietnia 2012 r. odwołany został Członek Zarządu posiadający 3 000 akcji o wartości nominalnej 6.000,00 PLN (akcje serii B2).

W okresie od 31 grudnia 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne inne zmiany w podanym powyżej stanie posiadania.

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

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

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

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

W okresie od 31 grudnia 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły żadne zmiany w podanym powyżej stanie posiadania.

Za wyjątkiem opisanych powyżej Spółka nie posiada informacji na temat akcji i udziałów jednostek powiązanych posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Spółka nie zawierała umów z osobami zarządzającymi i nadzorującymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

4. *Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.*

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

VI. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało złożone przez Zarząd Spółki w odrębnym dokumencie – „Raport Zarządu Fota S.A. dotyczący stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce” – stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania.

1. *Opis nieprzestrzeganych zasad ładu wraz z uzasadnieniem.*

Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r., Załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.). Tekst zbioru tych zasad jest dostępny na stronie internetowej GPW (www.corp-gov.gpw.pl). Od 1 stycznia 2012 roku Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu określonym uchwałą nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku, jego treść zawieszona została na stronie GPW. Spółka stosuje w całości większość zasad wymienionych w powyższym dokumencie, za wyjątkiem niektórych zasad opisanych w części I „Raportu Zarządu Fota S.A. dotyczącego stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce”, które nie są stosowane trwale lub przejściowo, bądź są stosowane w ograniczonym zakresie.

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

Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zamieszczony został w części IV „Raportu Zarządu Fota S.A. dotyczącego stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce”

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

Poniższa tabela zawiera informację na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji na dzień 27 kwietnia 2012 roku.

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

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

Akcjonariusze Bogdan i Lucyna Fota (dalej: „Uprawnieni Akcjonariusze”) posiadają prawo do powołania i odwołania (i) trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, (ii) czterech członków Rady Nadzorczej w sześciuosobowej Radzie Nadzorczej oraz (iii) pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że w przypadku, gdy w dniu przeprowadzenia głosowania Walnego Zgromadzenia nad powołaniem albo odwołaniem członków Rady Nadzorczej, chociażby jeden z członków Rady Nadzorczej był powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy, Akcjonariusze Ci nie biorą udziału w głosowaniu Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania albo odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Uprawnieni Akcjonariusze biorą jednak udział w głosowaniu Walnego Zgromadzenia nad wyborem członków Rady Nadzorczej, jeżeli wybór członków Rady Nadzorczej związany jest z wygaśnięciem ich mandatów z powodu upływu kadencji a Uprawnieni Akcjonariusze nie skorzystają do chwili głosowania Walnego Zgromadzenia w przedmiocie wyboru nowych członków Rady Nadzorczej - z uprawnienia do powołania członków Rady Nadzorczej. Powołanie członka Rady Nadzorczej przez Uprawnionych Akcjonariuszy następuje pisemne oświadczenie Uprawnionych Akcjonariuszy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej. Oświadczenie o powołaniu albo odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne, jeżeli zostało podpisane przez oboje Uprawnionych Akcjonariuszy. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Uprawnionych Akcjonariuszy może być w każdym czasie przez niego odwołany. Do odwołania członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio zapisy o powołaniu. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego przez Uprawnionych Akcjonariuszy. Uprawnienie wskazane powyżej wygasają w dniu, w którym łącznie Uprawnieni Akcjonariusze, ze wszystkich akcji Spółki posiadanych odrębnie albo na zasadzie współwłasności oraz łącznie z zstępnymi, wstępnymi oraz z podmiotami zależnymi będą posiadać akcje, uprawniające do wykonywania mniej niż 50 % (pięćdziesięciu procent) z ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Z dniem, w którym jeden z Uprawnionych Akcjonariuszy przestanie być Akcjonariuszem Spółki, uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej na opisanych powyżej zasadach, przysługują samodzielnie drugiemu, pozostającemu w Spółce – Uprawnionemu Akcjonariuszowi.

5. Wskazanie ograniczeń wykonywania prawa głosu.

Nie wystąpiły.

6. Wskazanie ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Nie wystąpiły.

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

Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających i ich uprawnień został zamieszczony w części III „Raportu Zarządu Fota S.A. dotyczącego stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce”.

8. Opis zasad zmian statutu.

Zmiany statutu dokonywane są zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

9. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego uprawnień został zamieszczony w części II „Raportu Zarządu Fota S.A. dotyczącego stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce”.

10. Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.

Opis składu osobowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących został zamieszczony w części III „Raportu Zarządu Fota S.A. dotyczącego stosowania w 2011 r. zasad ładu korporacyjnego w Spółce”. Opis zmian, które zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego w składzie organów zarządzających i nadzorujących znajduje się w punkcie I.2 niniejszego Sprawozdania.

VII. Informacje dodatkowe

1. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła i w związku z tym nie posiada ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

2. Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

3. Oddziały posiadane przez Spółkę

Informacje na temat oddziałów Spółki zostały przedstawione w punkcie II.1 niniejszego sprawozdania.

4. Istotne pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe zostały wykazane w punkcie II.5 niniejszego sprawozdania oraz w nocie 32-34 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011.

5. Instrumenty finansowe i związane z nimi ryzyka, a także metody zarządzania wspomnianymi ryzykami

Informacje dotyczące instrumentów finansowych, związanych z nimi ryzyk, a także metod zarządzania wspomnianymi ryzykami zostały przedstawione w notach 37-38 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011.

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

Spółka nie posiada informacji o istnieniu tego rodzaju umów.

VIII. Informacje o umowie Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 28 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 19, umowę obejmującą przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011. Deloitte Audyt Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73.

Wynagrodzenie za powyższy zakres prac wyniosło 96 tysięcy złotych i składało się z następujących elementów.:

- przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - 34 tysiące złotych,
- badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - 62 tysiące złotych.

Spółka nie zleciła Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dodatkowych usług, takich jak: usługi doradztwa podatkowego czy inne.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła z BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, umowę na przegląd śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku oraz badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010. BDO Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Wynagrodzenie za powyższy zakres prac wyniosło 110 tysięcy złotych i składało się z następujących elementów.:

- przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - 45 tysięcy złotych,
- badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych - 65 tysięcy złotych.

Spółka nie zleciła BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dodatkowych usług, takich jak: usługi doradztwa podatkowego czy inne.

IX. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 16 kwietnia 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę odwołującą Pana Karola Dudij z funkcji Członka Zarządu a tym samym z Zarządu Fota S.A.

Zarząd Fota S.A.

Paweł Gizicki
Prezes Zarządu

Radosław Wojtkiewicz
Członek Zarządu

Gdynia, 27 kwietnia 2012 roku