

skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport kwartalny QS 1 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 93 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2005-05-16

## INTER CARS SA

(pełna nazwa emitenta)

## INTERCARS

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-903

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Powsińska

64

(ulica)

(numer)

714-19-16

714-19-18

(telefon)

(fax)

bzarzadu@intercars.com.pl

(e-mail)

(www)

118-14-52-946

014992887

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 838	128 772	36 570	26 862
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 285	1 576	1 316	329
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-396	1 924	-99	401
IV. Zyska (strata) netto	-510	1 490	-127	311
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 745	-13 988	-2 676	-2 918
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 331	-2 958	-1 079	-617
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 011	-10 365	-750	-2 162
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-18 087	-27 311	-4 505	-5 697
IX. Aktywa razem	346 934	260 565	84 956	54 908
X. Zobowiązania	254 400	186 949	62 296	39 395
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 201	722	1 518	152
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	248 199	186 227	60 778	39 243
XIII. Kapitał własny	90 796	73 948	22 234	15 583
XIV. Kapitał zakładowy	23 642	23 642	5 789	4 982
XV. Liczba akcji	11 821 100	11 821 100	11 821 100	11 821 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,04	0,13	-0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,68	6,26	1,88	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Inter Cars QS 1 2005.pdf	raport kwartalny QS 1 2005

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-16	Radosław Celiński	Członek Zarządu	Radosław Celiński
2005-05-16	Krzysztof Soszyński	Członek Zarządu	Krzysztof Soszyński

**INTER CARS S.A.**

*Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał 2005 roku*

---

## Spis Treści

1.	Bilans .....	3
2.	Rachunek zysków i strat .....	5
3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
4.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	9
5.	Podsumowanie działalności i skonsolidowanych wyników finansowych w 1 kwartale 2005 roku .....	11
6.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu .....	12
6.1.	Zasady rachunkowości stosowane przez Inter Cars od dnia 1 stycznia 2005 roku .....	12
6.2.	Jednostki objęte konsolidacją i zmiany w składzie Grupy Kapitałowej .....	19
6.3.	Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości .....	20
6.4.	Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 1 kwartał 2005 roku .....	24
7.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2005 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	24
8.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w I kwartale 2005 roku .....	26
8.1	Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki .....	27
8.2	Podstawowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki .....	28
9.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	28
10.	Zobowiązania warunkowe i poręczenia .....	28
11.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok .....	28
12.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 16 maja 2005 roku .....	29
13.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	29
14.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
15.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	29
16.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	30
17.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	30
18.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	30

**1. Bilans**

	(w tys. zł)	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.03.2004</u>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		66 046	64 741	53 083
Wartości niematerialne		2 817	1 959	1 396
Inwestycje dostępne do sprzedaży		509	340	526
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		126	126	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		-	269	-
		<u>69 498</u>	<u>67 435</u>	<u>55 005</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		211 261	195 022	144 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		58 229	52 531	55 093
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		759	596	567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 187	8 340	5 860
		<u>277 436</u>	<u>256 489</u>	<u>205 560</u>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<u><u>346 934</u></u>	<u><u>323 924</u></u>	<u><u>260 565</u></u>

	31.03.2005	31.12.2004	31.03.2004
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23 642	23 642	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 415	21 415	21 415
Kapitał zapasowy	28 382	28 382	28 303
Różnice kursowe z przeliczenia	(439)	(605)	11
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	17 796	17 985	577
	<b>90 796</b>	<b>90 819</b>	<b>73 948</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>1 738</b>	<b>1 644</b>	<b>(332)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	4 853	3 870	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 348	1 348	722
	<b>6 201</b>	<b>5 218</b>	<b>722</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	96 933	93 658	80 813
Kredyty bankowe i pożyczki	147 433	130 480	103 967
Rezerwy na zobowiązania	717	171	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 116	1 934	1 336
	<b>248 199</b>	<b>226 243</b>	<b>186 227</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>346 934</b>	<b>323 924</b>	<b>260 565</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

<i>(w tys. zł)</i>	<u>1.01.2005 - 31.03.2005</u>	<u>1.01.2004 - 31.03.2004</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 838	128 772
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<u>(105 847)</u>	<u>(100 515)</u>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>40 991</b>	<b>28 257</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 624)	(17 919)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(12 952)	(9 921)
Pozostałe przychody/koszty, netto	<u>870</u>	<u>1 159</u>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 285</b>	<b>1 576</b>
Przychody finansowe	108	176
Różnice kursowe	(2 973)	1 542
Koszty finansowe	<u>(2 816)</u>	<u>(1 370)</u>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(396)</b>	<b>1 924</b>
Podatek dochodowy	<u>(114)</u>	<u>(434)</u>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b><u>(510)</u></b>	<b><u>1 490</u></b>
Przypadający:		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	(463)	1 511
akcjonariuszom mniejszościowym	<u>(47)</u>	<u>(21)</u>
	<b><u>(510)</u></b>	<b><u>1 490</u></b>
Liczba akcji	11 821 100	11 821 100
Zysk na jedną akcję (zł)		
- podstawowy	(0,04)	0,13
- rozwodniony	(0,04)	0,13

### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 1.01.2005 roku do 31.03.2005 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udział mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 382</u>	<u>(605)</u>	<u>17 985</u>	<b>90 819</b>	1 644	<b>92 463</b>
Zmiana polityki rachunkowości - doprowadzenie do porównywalności	-	-	-	-	321	<b>321</b>	-	<b>321</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005 roku - saldo po korektach</b>	<u><b>23 642</b></u>	<u><b>21 415</b></u>	<u><b>28 382</b></u>	<u><b>(605)</b></u>	<u><b>18 306</b></u>	<b>91 140</b>	1 644	<b>92 784</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych - zmiana stanu	-	-	-	166	-	<b>166</b>	-	<b>166</b>
Zysk (strata) netto za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku	-	-	-	-	(510)	<b>(510)</b>	47	<b>(463)</b>
Pozostałe, netto	-	-	-	-	-	<b>0</b>	47	<b>47</b>
<b>Na 31 marca 2005 roku</b>	<u><b>23 642</b></u>	<u><b>21 415</b></u>	<u><b>28 382</b></u>	<u><b>(439)</b></u>	<u><b>17 796</b></u>	<b>90 796</b>	<b>1 738</b>	<b>92 534</b>



**za okres od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku**

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	<b>Razem</b>	Udział mniejszości	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Na 31 grudnia 2003 roku</b>	23 642	21 415	20 280	-	9 062	<b>74 399</b>	-	74 399
Zmiana polityki rachunkowości - doprowadzenie do porównywalności	-	-	-	-	2	<b>2</b>	-	2
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 280</u>	<u>-</u>	<u>9 064</u>	<b><u>74 401</u></b>	<u>-</u>	<b><u>74 401</u></b>
Różnice kursowe przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	(605)		<b>(605)</b>	-	<b>(605)</b>
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku	-	-	-	-	19 029	<b>19 029</b>	-	<b>19 029</b>
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	(2 006)	<b>(2 006)</b>	-	<b>(2 006)</b>
Podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	8 102	-	(8 102)	<b>0</b>	-	<b>0</b>
Udział mniejszości	-	-	-	-		<b>0</b>	<b>1 644</b>	<b>1 644</b>
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<u><b>23 642</b></u>	<u><b>21 415</b></u>	<u><b>28 382</b></u>	<u><b>(605)</b></u>	<u><b>17 985</b></u>	<b><u>90 819</u></b>	<b><u>1 644</u></b>	<b><u>92 463</u></b>

za okres od 1.01.2004 roku do 31.03.2004 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udział mniejszości	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Na 31 grudnia 2003 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 280</u>	-	9 062	74 399	-	<u>74 399</u>
Zmiana polityki rachunkowości - doprowadzenie do porównywalności	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 280</u>	-	9 058	<b>74 395</b>	-	<u>74 395</u>
Różnice kursowe przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	11	-	11	-	11
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 marca 2004 roku	-	-	-	-	581	581	-	581
Podział zysku - kapitał zapasowy	-	-	8 023	-	(7 056)	967	-	967
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	-	(2 006)	(2 006)	-	(2 006)
Udział mniejszości	-	-	-	-	-	-	(332)	(332)
<b>Na 31 marca 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 303</u>	11	577	<b>73 948</b>	<b>(332)</b>	<u>73 616</u>

#### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	1.01.2005 - 31.03.2005	1.01.2004 - 31.03.2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(396)	1 924
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 505	2 081
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	257	2 827
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(24)
Odsetki, netto	2 603	1 078
Pozostałe pozycje netto	212	135
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	6 171	8 021
Zmiana stanu rezerw	548	-
Zmiana stanu zapasów	(14 732)	(7 790)
Zmiana stanu należności	1 071	(4 567)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(3 786)	(8 841)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97	(377)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(10 631)	(13 554)
Podatek dochodowy zapłacony	(114)	(434)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 745)</b>	<b>(13 988)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	93
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 221)	(3 051)
Splata pożyczek udzielonych	188	
Pożyczki udzielone	(410)	
Odsetki otrzymane	100	
Pozostałe pozycje, netto	(7)	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(2 958)</b>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Splaty kredytów i pożyczek	-	(6 591)
Zapłacone odsetki	(308)	(1 083)
Wyplacona dywidenda		
Pozostałe pozycje netto	<u>(2 703)</u>	<u>(2 691)</u>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b><u>(3 011)</u></b>	<b><u>(10 365)</u></b>

**Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych**

<b>46</b>	<b><u>(263)</u></b>
-----------	---------------------

**Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto**

<b><u>(18 087)</u></b>	<b><u>(27 311)</u></b>
------------------------	------------------------

**Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu**

<b>(120 710)</b>	<b>(70 533)</b>
------------------	-----------------

**Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu**

<b><u>(138 751)</u></b>	<b><u>(98 107)</u></b>
-------------------------	------------------------

	<u>31.03.2004</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>zmiana</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	5 860	5 585	275
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	<u>(103 967)</u>	<u>(76 118)</u>	<u>(27 849)</u>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>(98 107)</b>	<b>(70 533)</b>	<b>(27 574)</b>

	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>zmiana</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	7 187	8 340	(1 154)
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	<u>(145 938)</u>	<u>(129 051)</u>	<u>(16 887)</u>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>(138 751)</b>	<b>(120 711)</b>	<b>(18 040)</b>

## 5. Podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej i skonsolidowanych wyników finansowych w 1 kwartale 2005 roku

('000)	dane skonsolidowane						zmiana	
	1Q2005	2004	1Q2004	1Q2005	2004	1Q2004	1Q2005/1Q2004	
	pln	pln	pln	euro	euro	euro	pln	euro
<b>Rachunek zysków i strat</b> <sup>(1)</sup>								
Przychody	146 838	613 389	128 772	36 570	135 760	26 862	14,0%	36,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 991	153 600	28 257	10 209	33 996	5 895	45,1%	73,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 285	25 602	1 576	1 316	5 666	329	235,3%	300,3%
Różnice kursowe	(2 973)	5 866	1 542	(741)	1 298	322		
Koszty odsetkowe, netto	(2 614)	(6 172)	(1 006)	(651)	(1 366)	(210)		
Zysk (strata) netto	(510)	19 031	1 490	(127)	4 212	311		
<b>Bilans</b> <sup>(1)</sup>								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 187	8 340	5 860	1 760	2 045	1 235	22,6%	42,5%
Suma bilansowa	346 934	323 924	260 565	84 956	79 413	54 908	33,1%	54,7%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	152 286	134 350	103 967	37 291	32 937	21 908	46,5%	70,2%
Zysk na 1 akcję	(0,04)	1,61	0,13	(0,01)	0,36	0,03		
Kapitał własny	90 796	90 819	73 948	22 234	22 265	15 583	22,8%	42,7%
<b>Inne dane finansowe</b>								
Marża na sprzedaży <sup>(1)</sup>	27,9%	25,0%	21,9%					
Marża EBITDA <sup>(2)</sup>	6,0%	5,9%	2,8%					

(1) Marża na sprzedaży została zdefiniowana jako iloraz zysku brutto na sprzedaży i przychodów.

(2) EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto przed amortyzacją, przychodami (kosztami) finansowymi netto, różnicami kursowymi oraz podatkiem dochodowym.

Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (**Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika**) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (**Eltek Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o.**).

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A. jest importerem i **dystrybutorem części zamiennych** do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych. Oferta Spółki obejmuje również wyposażenie warsztatowe, w szczególności urządzenia do obsługi i naprawy samochodów, części do motocykli i tuningu oraz pojazdy (naczepy, wywrotki, pojazdy specjalistyczne). W ofercie towarowej znajdują się głównie części do samochodów produkowanych w Europie oraz w Japonii i Korei Południowej.

**Przychody ze sprzedaży** w 1 kwartale 2005 roku były o 14% wyższe niż w analogicznym okresie 2004 roku w ujęciu w PLN, natomiast o 36% w EUR. Grupa odnotowała znaczący **wzrost marży na sprzedaży** do prawie 28% oraz **wzrost marży EBITDA** do 6,0%. Wzrost skali finansowania długiem i tym samym wzrost kosztów odsetkowych, przesunięcie rozpoczęcia wiosennego sezonu napraw samochodów oraz koszty rozpoczęcia działalności przez Feber i Inter Cars Ceska Republika spowodowało zmniejszenie **zysku netto**.

Grupa **rozbudowała sieć dystrybucji**. Na koniec marca br. wchodziło w jej skład **55 filii**, w tym 48 w Polsce oraz 7 poza granicami, które realizują obecnie około 70% sprzedaży oraz **dwa magazyny regionalne** – w Poznaniu i Tychach. **Sprzedaż eksportowa** stanowiła w 1 kwartale br. około 20% łącznych przychodów ze sprzedaży.

## 6. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

*Inter Cars dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Cars, które odbyło się w dniu 21 stycznia 2005 roku. Dane za okresy porównawcze, tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2004 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku zostały przekształcone.*

### 6.1. Zasady rachunkowości stosowane przez Inter Cars od dnia 1 stycznia 2005 roku

#### Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wszystkie Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wydane przez RMSR zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej poprzez procedurę zatwierdzenia ustaloną przez Komisję Europejską, za wyjątkiem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. W wyniku decyzji Komitetu Regulacyjnego Rachunkowości z października 2004, Komisja przyjęła Rozporządzenie 2086/2004 wymagające stosowania MSR 39, z wyłączeniem przepisów dotyczących pełnej możliwości zastosowania opcji wyceny w wartości godziwej i rachunkowości portfelowych zabezpieczeń depozytów stanowiących trwałe źródło finansowania.

Ponieważ nie wybrano możliwości stosowania opcji wyceny w wartości godziwej i nie mają do niej zastosowania przepisy dotyczące portfelowego zabezpieczenia depozytów stanowiących trwałe źródło finansowania, które nie są dozwolone przez zatwierdzoną przez UE wersję MSR 39, załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno ze standardami rachunkowości zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej jak i z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w tysiącach, o ile nie wskazano inaczej.

#### Zasady konsolidacji

##### *Jednostki zależne*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek, które są kontrolowane przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje w sytuacji, gdy jednostka dominująca może wpływać na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji od momentu objęcia nad nimi kontroli. Obowiązek ten trwa do momentu utraty kontroli nad jednostką zależną.

Sprawozdania finansowe jednostek kontrolowanych są przygotowywane za analogiczne okresy co sprawozdania jednostki dominującej przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący, o ile takie różnice występują.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania jednostki nabywanej są wyceniane według wartości godziwej (w przypadku połączeń jednostek gospodarczych po dniu przejścia na MSSF w wartości godziwej wyceniane są aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe). Nadwyżka ceny nabycia powyżej udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (a w przypadku połączeń po dniu przejścia na MSSF – aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych)

jest ujmowana jako wartość firmy. W sytuacji, gdy cena nabycia jest niższa od udziału w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki (lub aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych – w przypadku połączeń po dniu przejścia na MSSF), różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych konsolidowane są metodą pełną.

### **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

#### *(a) Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna*

Sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w złotych polskich („PLN”), który jest walutą funkcjonalną Inter Cars.

#### *(b) Różnice kursowe*

Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Różnice kursowe powstające na skutek rozliczenia tych transakcji oraz wyceny na dzień bilansowy, po kursie średnim na ten dzień, pieniężnych aktywów i zobowiązań, ujmowane są w rachunku zysków i strat, przy czym różnice kursowe powstające na skutek rozliczenia korygują koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów a pozostałe różnice kursowe wykazywane są w oddzielnej pozycji.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych nie zaliczanych do aktywów jednostki, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez jednostkę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na jednostkę) i stanowią środki wykorzystywane w procesie produkcji, przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden okres.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego użytkowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdowała, do których jednostka jest zobowiązana.

Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów oraz jego wartości końcowej. Amortyzacja następuje od momentu gdy

składnik aktywów dostępny jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, zostaje usunięty z bilansu, wartość końcowa składników aktywów przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

Budynki oraz inwestycje w budynkach obcych	10 – 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-16 lat
Środki transportu	5 -7 lat
Pozostałe środki trwałe	1 rok – 5 lat

W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości przeprowadzany jest test na utratę wartości. Dla potrzeb testu na utratę wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Jeżeli przeprowadzony test wykaże, że wartość bilansowa składnika rzeczowych aktywów trwałych jest niższa od jego wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości do wartości równiej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalone są jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową i ujmowane jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

### **Wartości niematerialne**

Jako wartości niematerialne ujmowane są możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej o wiarygodnie ustalonej cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z których jednostka prawdopodobnie osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, przyporządkowywane danemu składnikowi. Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji od momentu, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Podlegającą amortyzacji wartość składnika aktywów niematerialnych ustala się po odjęciu jego wartości końcowej.

#### *programy komputerowe*

Licencje na programy komputerowe są wyceniane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz doprowadzenie do stanu umożliwiającego ich użytkowania.

Koszty związane z rozwojem i utrzymaniem programów komputerowych są ujmowane w kosztach okresu, w którym są ponoszone. Koszty związane bezpośrednio z wytworzeniem unikalnych programów komputerowych na potrzeby jednostki, które z dużym prawdopodobieństwem przyniosą ekonomiczne korzyści przewyższające koszty w okresie dłuższym niż rok są ujmowane jako składnik wartości niematerialnych i są amortyzowane w okresie ich użytkowania, lecz nie dłużej niż przez okres 3 lat.

### **Utrata wartości składnika aktywów**

Na każdy dzień bilansowy dokonywana jest ocena czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów podlegających amortyzacji. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, dokonywane jest oszacowanie wartości odzyskiwanej składnika aktywów, tj. wartości odpowiadającej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej składnika aktywów, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

### **Inwestycje**

Inwestycje klasyfikowane są w następujących kategoriach: (a) inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, (b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, (c) pożyczki i należności, (d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.



Klasyfikacja składników aktywów do powyższych kategorii zależna jest od celu w jakim inwestycje zostały nabyte. Na dzień bilansowy dokonywana jest ponowna ocena i ewentualnie reklasyfikacja.

W momencie początkowego ujęcia inwestycje wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika inwestycji.

Usunięcie inwestycji z bilansu następuje w sytuacji wygaśnięcia praw do otrzymywania korzyści ekonomicznych i ponoszenia związanych z nimi ryzyk lub ich transferu na rzecz osób trzecich.

Wartość godziwą inwestycji, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań przed dniem bilansowym.

Wartość godziwą inwestycji nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla jednostki.

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny czy nie zaszły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

*(a) inwestycje wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - inwestycje w jednostkach podporządkowanych*

Obejmują inwestycje przeznaczone do obrotu oraz inwestycje wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu są ujmowane w tej kategorii jeżeli są nabyte (lub reklasyfikowane) w celu ich sprzedaży w krótkim okresie czasu. Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa, które zostaną zbyte w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Do tej kategorii zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem sytuacji, gdy są one z założenia i faktycznie instrumentami zabezpieczającymi.

Zyski lub straty z inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie zmiany ich wartości godziwej.

*(b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii inwestycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności.

Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa, które zostaną zbyte w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

*(c) pożyczki i należności*

Stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Pożyczki i należności ujmowane są w bilansie w pozycji należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz inne należności.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe, tworzone w oparciu o analizę wiekową należności. Aktualizacja wyceny uwzględnia czas i stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

#### *(d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a), (b) lub (c). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi trwała utrata ich wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w kapitale zostaje ujęta w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

### **Leasing**

#### *(a) jednostka jako leasingobiorca*

Środki trwałe, które użytkowane są przez jednostkę na podstawie umów leasingu finansowego, przenoszących na jednostkę zasadniczo całego ryzyko i pożytki wynikające z tytułu ich posiadania wykazywane są w bilansie według niższej z wartości godziwej tych środków trwałych lub wartości bieżącej minimalnych przyszłych płatności leasingowych. Opłaty leasingowe dzielone są między koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W sytuacji braku uzasadnionego prawdopodobieństwa przejęcia własności na koniec okresu leasingowania, środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. W innych przypadkach środki trwałe są amortyzowane przez okres użytkowania.

Umowy dzierżawy i leasingu, które zasadniczo całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania aktywów, pozostawiają przy leasingodawcy są wykazywane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy.

#### *(b) jednostka jako leasingodawca*

W przypadku objęcia umową leasingu finansowego aktywów należących do jednostki w bilansie ujmowana jest jako należność wartość inwestycji leasingowej netto. Przychód finansowy z leasingu finansowego ujmowany jest przez cały okres trwania umowy przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości inwestycji leasingowej netto.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy. Aktywa będące przedmiotem umowy są ujmowane w bilansie i amortyzowane na zasadach tożsamyh z stosowanymi dla podobnych kategorii aktywów.

### **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według wartości niższej z ceny nabycia (kosztów wytworzenia) lub wartości netto możliwej do uzyskania. Koszt zapasów obejmuje wszystkie koszty nabycia, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich obecnego miejsca i stanu.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się przyjmując, że składniki, których dotyczy rozchód są tymi, które jednostka nabyła najwcześniej (metoda FIFO).

Produkty gotowe i produkcja w toku są wyceniane w oparciu o koszty projektowania, koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów wytworzenia przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Kwoty wynikające z rabatów i upustów oraz innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów ujmowane są jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich przyznania pod warunkiem, że ich otrzymanie jest uprawdopodobnione.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest ujmowana w wysokości szacunkowej ceny sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszonej o szacunkowe koszty wykończenia i koszty niezbędne aby doprowadzić sprzedaż do skutku.

Wartość zapasów pomniejszając odpisy aktualizacyjne tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania wartość netto (stanowiąca cenę netto pomniejszoną o upusty, rabaty oraz koszty związane z dokonaniem sprzedaży) jest niższa od ceny nabycia (kosztów wytworzenia), ustalone indywidualnie dla każdego asortymentu zapasów.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Kredyty w rachunkach bieżących wykazywane są w bilansie jako kredyty krótkoterminowe.

### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną jest wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych.

Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów.

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

Początkowo kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty transakcji, tj. koszty związane z ich uzyskaniem.

W kolejnych okresach kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy ustalaniu której uwzględniane są koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązań.

### **Podatek dochodowy**

Kalkulacja podatku dochodowego bieżącego jest oparta na zysku danego okresu ustalonym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Łącznie obciążenie podatkowe uwzględnia podatek bieżący i podatek odroczony ustalany metodą bilansową, który występuje w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Podatek odroczony ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania zobowiązania na podstawie uchwalonych przepisów podatkowych obowiązujących w roku rozliczenia rezerw i aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które

spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Składnik aktywów oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w skonsolidowanym bilansie, jeżeli jednostki Grupy posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

## **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

## **Przychody**

Przychody uznawane są w wartości godziwej korzyści ekonomicznych otrzymanych bądź należnych, których wysokość można określić w wiarygodny sposób.

### *(a) przychody ze sprzedaży towarów i produktów*

Przychody są ujmowane:

- jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności zostały przekazane nabywcy,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, produktami i usługami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów.

Przychody ze sprzedaży krajowej są uznawane w momencie dostarczenia towaru. W przypadku sprzedaży eksportowej przychody są ujmowane w momencie wydania towaru kupującemu.

W przypadku sprzedaży poprzez sieć filiantów, z którymi podpisano umowy o współpracy, przychód ze sprzedaży uznawany jest w momencie sprzedaży towarów przez filianta.

### *(b) świadczenie usług*

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji oceniany jest jako wiarygodny jeżeli spełnione są wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

#### *(c) przychody odsetkowe*

Przychody z tytułu odsetek są uznawane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, jeżeli ich otrzymanie jest uprawdopodobnione a ich wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

#### *(d) dywidendy*

Przychody z tytułu dywidend są uznawane w momencie ustalenia praw do ich uzyskania, jeżeli ich otrzymanie jest uprawdopodobnione a ich wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą, w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych jednostki, które można wiarygodnie wycenić.

Koszty wynikające z obciążeń Spółki przez filiantów, z tytułu wynagrodzenia za dokonaną w imieniu jednostki sprzedaż towarów, są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty z tytułu wynajmu powierzchni biurowej oraz magazynowej ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Kwoty refakturowane na filiantów nie są uznawane jako przychód, ale pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów jednostki.

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

### **Segmenty działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych na trzech zasadniczych rynkach: polskim, ukraińskim i czeskim.

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Grupy Inter Cars stosowanym do segmentów działalności jest segment geograficzny oparty o kryterium lokalizacji sprzedaży. Uzupełniającym wzorem jest segment geograficzny oparty o kryterium lokalizacji klientów.

Sprzedaż na poszczególnych rynkach jest prowadzona przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej Inter Cars: rynek polski – Inter Cars, rynek ukraiński – Inter Cars Ukraina, rynek czeski – Inter Cars Ceska Republika.

Grupa Kapitałowa Inter Cars stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Powyższe transakcje zostały w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyeliminowane.

## **6.2. Jednostki objęte konsolidacją i zmiany w składzie Grupy Kapitałowej**

### **Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku**

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe („Grupa Kapitałowa”):

- podmiot dominujący: Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie,
- podmioty zależne: Inter Cars Ukraina, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnicki na Ukrainie (70% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki), Eltek Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%) i Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

W okresie od 31 marca 2004 roku do 31 marca 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej weszły Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%) i Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

### Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe („Grupa Kapitałowa”):

- podmiot dominujący: Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie,
- podmioty zależne: Inter Cars Ukraina, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnicki na Ukrainie (70% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki), Eltek Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%) i Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

### Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 31 marca 2004 roku

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe („Grupa Kapitałowa”):

- podmiot dominujący: Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie,
- podmioty zależne: Inter Cars Ukraina, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnicki na Ukrainie (70% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki), Eltek Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

### 6.3. Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości

	(w tys. zł)	31.12.2004 przed przekoszt	przekoszt MSSF	31.12.2004 po przekoszt
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		64 867	(126)	64 741
Wartości niematerialne		1 959	-	1 959
Inwestycje dostępne do sprzedaży		338	2	340
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	126	126
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		269	-	269
		<b>67 432</b>	<b>2</b>	<b>67 435</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		195 022	-	195 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		52 531	-	52 531
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		596	-	596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 340	-	8 340
		<b>256 489</b>	<b>-</b>	<b>256 489</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>323 922</b>	<b>2</b>	<b>323 924</b>

**PASYWA****Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy	28 382	-	28 382
Różnice kursowe z przeliczenia	(605)	-	(605)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	17 983	2	17 985
	<b>90 817</b>	<b>2</b>	<b>90 819</b>

**Kapitał mniejszości**

	<b>1 644</b>	-	<b>1 644</b>
--	--------------	---	--------------

**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty bankowe i pożyczki	3 870	-	3 870
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 348	-	1 348
	<b>5 218</b>	-	<b>5 218</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 658	-	93 658
Kredyty bankowe i pożyczki	130 480	-	130 480
Rezerwy na zobowiązania	171	-	171
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934	-	1 934
	<b>226 243</b>	-	<b>226 243</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>323 922</b>	<b>2</b>	<b>323 924</b>

	(w tys. zł)	31.03.2004 przed przekształt	przekształt MSSF	31.03.2004 po przekształt
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		53 083	-	53 083
Wartości niematerialne		1 396	-	1 396
Inwestycje dostępne do sprzedaży		530	(4)	526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		-	-	-
		<b>55 009</b>	<b>(4)</b>	<b>55 005</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		144 040	-	144 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		55 093	-	55 093
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		567	-	567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 860	-	5 860
		<b>205 560</b>	<b>-</b>	<b>205 560</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>260 569</b>	<b>(4)</b>	<b>260 565</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy		28 303	-	28 303
Różnice kursowe z przeliczenia		11	-	11
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		581	(4)	577
		<b>73 952</b>	<b>(4)</b>	<b>73 948</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>		<b>(332)</b>	<b>-</b>	<b>(332)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		722	-	722
		<b>722</b>	<b>-</b>	<b>722</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		80 813	-	80 813
Kredyty bankowe i pożyczki		103 967	-	103 967
Rezerwy na zobowiązania		111	-	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 336	-	1 336
		<b>186 227</b>	<b>-</b>	<b>186 227</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>260 569</b>	<b>(4)</b>	<b>260 565</b>



	przed przekszt		po przekszt	
	(w tys. zł)	1.01.2004 - 31.03.2004	przekszt	1.01.2004 - 31.03.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		128 772	-	128 772
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(97 934)	(2 581)	(100 515)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>30 838</b>	<b>(2 581)</b>	<b>28 257</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(17 919)	-	(17 919)
Koszty usługi dystrybucyjnej		(9 921)	-	(9 921)
Pozostałe przychody/koszty, netto		1 159	-	1 159
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 157</b>	<b>(2 581)</b>	<b>1 576</b>
Przychody finansowe		4 566	(4 392)	176
Różnice kursowe			1 542	1 542
Koszty finansowe		(6 797)	5 427	(1 370)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 928</b>	<b>(4)</b>	<b>1 924</b>
Podatek dochodowy		(434)	-	(434)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 494</b>	<b>(4)</b>	<b>1 490</b>

### Wycena wartości udziałów w innych jednostkach

Zgodnie z PSR udziały w jednostkach podporządkowanych wyrażone w walutach obcych przeliczane są na PLN na dzień bilansowy. Powstająca nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi lub ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych okresu. Według zasad rachunkowości ustalonych zgodnie z MSSF udziały w jednostkach podporządkowanych wyrażone w walutach obcych przeliczane są na PLN według kursu na dzień nabycia udziałów i w tej wysokości są wykazywane w bilansie nie podlegając przeliczeniu na dzień bilansowy.

W związku z powyższym dokonano odwrócenia skutków wyceny bilansowej udziałów odnosząc je na zysk netto 2004 roku i 1 kwartału 2004 roku odpowiednio w poszczególnych okresach, w części dotyczącej tego okresu oraz na zysk/stratę z lat ubiegłych, w części dotyczące skutków wyceny w latach ubiegłych.

### Różnice kursowe

Zgodnie z PSR różnice kursowe powstające na skutek przeliczenia na PLN operacji gospodarczych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych w postaci odrębnej pozycji. Według zasad rachunkowości ustalonych zgodnie z MSSF zrealizowane różnice kursowe, które w ten sposób powstają, korygują koszt sprzedanych towarów i materiałów.

W związku z powyższym dokonano reklasyfikacji wartości zrealizowanych różnic kursowych poprzez pomniejszenie pozostałych przychodów finansowych oraz pomniejszenie wartości sprzedanych towarów. Dokonana reklasyfikacja nie spowodowała zmiany zysku netto za 2004 rok ani za 1 kwartał 2004 roku i nie wpłynęła na zmianę żadnej innej pozycji kapitałów własnych.

## Wieczysta dzierżawa

Zgodnie z MSSF wieczysta dzierżawa gruntów nie spełnia definicji składnika rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym ujęte w bilansie grunty, które na podstawie umowy o wieczystej dzierżawy, użytkuje Feber Sp. z o.o. zostały rozpoznane jako składnik rozliczeń międzyokresowych kosztów.

## 6.4. Zmiany w podatku odroczonym i odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W I kwartale 2005 roku nie miała miejsca zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych.

Łącznie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2005 roku osiągnęła wartość 1.348 tys. zł. W tym okresie Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W I kwartale 2005 roku nie dokonano żadnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

## 6.5. Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 1 kwartał 2005 roku

Wszelkie prezentowane w raporcie dane finansowe Spółki w EUR zostały przeliczone przy zastosowaniu następujących kursów:

	1 kw 2005	1 kw 2004
kurs na 31.03.2005 roku	4,0837	4,7455
średni kurs w okresie od 1.01 do 31.03 2005 roku	4,0153	4,7938

Do przeliczenia danych wykazanych w wybranych danych finansowych w tys. EURO zastosowano niżej podane zasady:

- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat – *średni kurs* stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających z bilansu – *kurs na 31.03.2005 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.03.2005 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

## 7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2005 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

*Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (Eltek Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o.).*

### Podmiot dominujący – Inter Cars S.A.

**Inter Cars jest importerem i dystrybutorem części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych.** Oferta Spółki obejmuje również wyposażenie warsztatowe, w szczególności urządzenia do obsługi i naprawy samochodów oraz części do motocykli i tuningu. W ofercie towarowej znajdują się głównie części do samochodów produkowanych w Europie oraz w Japonii i Korei Południowej.

**Inter Cars oferuje najszerszy asortyment części samochodowych w Europie Wschodniej.** Posiada w swojej ofercie zarówno części oryginalnych (zgodnie z definicją BER 1400/2001) jak również części o porównywalnej jakości.

**Spółka dysponuje nowoczesnym zapleczem magazynowym**, na który składa się powstały w 2000 roku magazyn centralny w Cząstkowie Mazowieckim koło Warszawy o powierzchni 18.000 m<sup>2</sup> (wraz z biurami), 45 filii, magazyn regionalny w Poznaniu, magazyn regionalny w Tychach i spółki zależne na Ukrainie oraz w Czechach.

Jak wynika z szacunków Zarządu udział Spółki w niezależnym rynku wtórnym części zamiennych osiągnął około 6,4% w 2002 roku, około 8,4% w 2003 roku i około 11,4% w 2004 roku, przy czym **Spółka jest największym w Polsce podmiotem w swojej branży. W segmencie aut produkcji ‘zachodniej’ udział Spółki w 2004 roku szacowany jest na około 15%.**

Stały wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym import samochodów używanych, liberalizacja przepisów skutkująca otwarciem dostępu niezależnych sieci dystrybucji części zamiennych do autoryzowanych sieci napraw samochodów oraz zmiany w technologiach produkcji samochodów otwierają przed branżą dystrybucji części zamiennych ponadprzeciętne możliwości wzrostu. **Dzięki dostosowaniu oferty towarowej do struktury sprzedaży nowych i używanych samochodów oraz struktury parku samochodowego oczekiwany jest przez Zarząd stały wzrost przychodów Spółki.**

**Strategią Spółki jest sprzedaż markowych części zamiennych i stałe poszerzanie oferty części zamiennych** o towary wysokiej jakości pochodzące od uznanych, światowych producentów, dostarczających swoje wyroby producentom samochodów na pierwszy montaż oraz do autoryzowanych sieci sprzedaży samochodów.

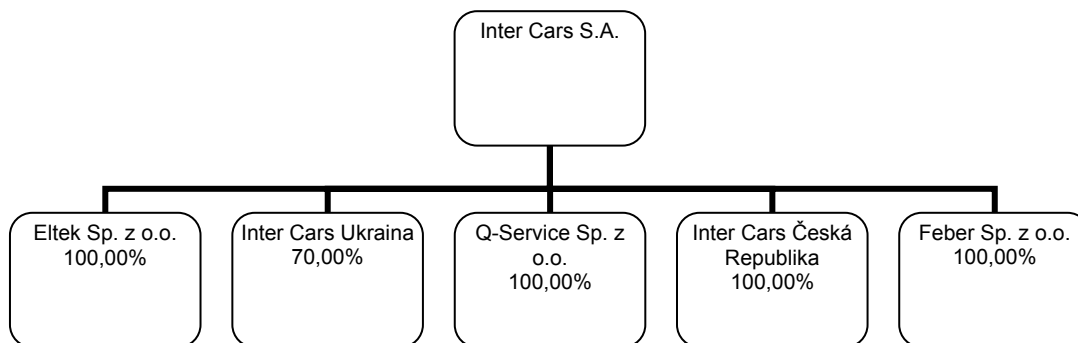
**Celem Spółki jest zbudowanie dominującej w Polsce sieci dystrybucyjnej części zamiennych do samochodów, z jednocześnie silną reprezentacją na nowych rynkach Europejskich**, przynoszącej stabilne zyski i pozwalającej na rozszerzanie działalności poprzez przejmowanie innych podmiotów działających w branży dystrybucji i logistyki. **Spółka zamierza osiągnąć udział na polskim rynku na poziomie 25-30% w ciągu 10 lat.**

Inter Cars wraz z kilkunastoma największymi firmami sektora, powołał do życia Grupę Inicjatywną – stowarzyszenie reprezentujące branżę dystrybutorów części zamiennych do samochodów. Przewodniczącym tymczasowego Komitetu Założycielskiego został Krzysztof Oleksowicz, Prezes Zarządu Inter Cars. Systematyczne spotkania w ramach Stowarzyszenia pozwalają na wymianę poglądów przedstawicieli branży motoryzacyjnej, a tym samym ułatwiają dialog pomiędzy silnie konkurującymi ze sobą firmami. Jednym z celów Stowarzyszenia jest podjęcie wspólnych działań mających na celu rozwinięcie rynku poprzez podniesienie kultury technicznej kierowców w zakresie eksploatacji samochodów. Organizacja, w niedalekiej przyszłości ma na celu zapewnienie ochrony interesów firm działających w sektorze, a także reprezentować interesy podmiotów zrzeszonych wobec organów ustawodawczych i wykonawczych państwa.

W I kwartale 2005 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

## Spółki zależne

Strukturę Grupy Kapitałowej prezentuje poniższy schemat:



Przychody ze sprzedaży spółek zależnych prezentuje poniższa tabela.

1 kwartał		Inter Cars Ukraina	Inter Cars Ceska Republika	Eltek	Feber	Q-Service	Razem
Przychody ze sprzedaży	2005	2005	6 473	1 285	1 530	4 057	106
	2004	2004	933	-	337	-	0

Podstawowe wydarzenia i osiągnięcia w 1 kwartale 2005 roku:

**Inter Cars Ukraina** – stale poszerza asortyment oferowanych towarów oraz liczbę klientów. Obecnie prowadzi sprzedaż za pośrednictwem pięciu filii.

**Eltek** – zwiększył zdolności produkcyjne oraz poszerzył asortyment produktów,

**Inter Cars Ceska Republika** – rozpoczął działalność operacyjną w 4 kwartale 2004 roku. Obecnie prowadzi sprzedaż za pośrednictwem dwóch filii.

**Feber** – rozpoczął proces produkcji pojazdów.

#### Dane finansowe według segmentów działalności

##### Podstawowy podział wg segmentów działalności

(tys. zł)	Polska	Ukraina	Czechy	korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	149 111	6 473	1 285	-10 031	<b>146 838</b>
Koszty sprzedanych towarów	112 668	5 171	1 119	-10 266	<b>108 692</b>
Wynik finansowy	-615	157	-358	306	<b>-510</b>
Suma bilansowa	354 663	11 379	5 837	-24 945	<b>346 934</b>
Inwestycje	3 879	92	339	-89	<b>4 221</b>

##### Uzupełniający podział wg segmentów działalności

(tys. zł)	Polska	zagranica	korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	120 365	36 504	-10 031	<b>146 838</b>

#### 8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w I kwartale 2005 roku

('000)	dane skonsolidowane						zmiana	
	1Q2005	2004	1Q2004	1Q2005	2004	1Q2004	1Q2005/1Q2004	
	pln	pln	pln	euro	euro	euro	pln	euro
<b>Rachunek zysków i strat</b> <sup>(1)</sup>								
Przychody	146 838	613 389	128 772	36 570	135 760	26 862	14,0%	36,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 991	153 600	28 257	10 209	33 996	5 895	45,1%	73,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 285	25 602	1 576	1 316	5 666	329	235,3%	300,3%
Różnice kursowe	(2 973)	5 866	1 542	(741)	1 298	322		
Koszty odsetkowe, netto	(2 614)	(6 172)	(1 006)	(651)	(1 366)	(210)		
Zysk (strata) netto	(510)	19 031	1 490	(127)	4 212	311		

<b>Bilans (1)</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 187	8 340	5 860	1 760	2 045	1 235	22,6%	42,5%	
Suma bilansowa	346 934	323 924	260 565	84 956	79 413	54 908	33,1%	54,7%	
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	152 286	134 350	103 967	37 291	32 937	21 908	46,5%	70,2%	
Zysk na 1 akcję	(0,04)	1,61	0,13	(0,01)	0,36	0,03			
Kapitał własny	90 796	90 819	73 948	22 234	22 265	15 583	22,8%	42,7%	
<b>Inne dane finansowe</b>									
Marża na sprzedaży (1)	27,9%	25,0%	21,9%						
Marża EBITDA (2)	6,0%	5,9%	2,8%						

(1) Marża na sprzedaży została zdefiniowana jako iloraz zysku brutto na sprzedaży i przychodów.

(2) EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto przed amortyzacją, przychodami (kosztami) finansowymi netto, różnicami kursowymi oraz podatkiem dochodowym.

## 8.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki

**Przychody ze sprzedaży** w 1 kwartale 2005 roku były o 14% wyższe niż w analogicznym okresie 2004 roku w ujęciu w PLN, natomiast o 36% w EUR. Na wzrost przychodów Grupy Kapitałowej złożył się przede wszystkim wzrost przychodów odnotowany przez Inter Cars, którego przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2005 roku stanowią około 91% przychodów Grupy Kapitałowej (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi), przy czym udział przychodów ze sprzedaży spółek zależnych uległ istotnemu wzrostowi – w 1 kwartale 2004 roku stanowiły one około 1% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Skład Grupy Kapitałowej uległ zmianie w okresie od zakończenia 1 kwartału 2004 roku do 31 marca 2005 roku. W szczególności w skład Grupy Kapitałowej weszły Inter Cars Ceska Republika oraz Feber. Łącznie te podmioty osiągnęły przychody ze sprzedaży stanowiące około 3,4% przychodów Grupy Kapitałowej (przed wyłączeniami).

**Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł o 45% w ujęciu PLN i 73% w ujęciu EUR. Wzrost ten zawdzięcza Grupa Kapitałowa głównie wzrostowi marży na sprzedaży, w szczególności wzrostowi udziału sprzedaży towarów i produktów o wyższych marżach.

**Marża na sprzedaży** uległa istotnemu zwiększeniu w br. Łącznie w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku osiągnęła poziom prawie 28%. W analogicznym okresie 2004 roku – 22%.

Strukturę **kosztów w układzie rodzajowym** prezentuje poniższa tabela:

	1 kwartał 2005	1 kwartał 2004
amortyzacja	3 505	2 081
zużycie materiałów i energii	3 167	1 116
usługi obce	18 754	15 264
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	<i>12 952</i>	<i>9 921</i>
podatki i opłaty	414	354
wynagrodzenia	7 157	5 530
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 540	994
pozostałe koszty rodzajowe	2 038	2 501
<b>Łącznie koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>36 575</b>	<b>27 840</b>

**Koszty usługi dystrybucji** były wyższe o około 30% w br. w porównaniu do 2004 roku. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia liczby filii oraz ze zmiany kanałów sprzedaży, tj. wzrostu skali sprzedaży realizowanej za pośrednictwem filii.

Łącznie **koszty rodzajowe** wzrosły o około 31% w pierwszym kwartale br. w porównaniu do pierwszego kwartału 2004 roku. Po wyłączeniu kosztów usługi dystrybucyjnej stopa wzrostu kosztów rodzajowych osiągnęła 32%. Koszty rodzajowe rosły głównie na skutek wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii (przede wszystkim za sprawą znaczących wartościowo kosztów poniesionych przez

Feber), amortyzacji (o 68%) oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń i ubezpieczeń społecznych (łącznie o 33%).

**Zysk na działalności operacyjnej** był o 235% wyższy w br. niż w pierwszym kwartale 2004 roku. Wzrost zysku na działalności operacyjnej Spółka zawdzięcza przede wszystkim wzrostowi zrealizowanej marży na sprzedaży. Dodatkowo wzrost amortyzacji pozwolił na zwiększenie **marży EBITDA** z 2,8% w 2004 roku do 6,0% w br.

**Przychody finansowe** obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek (z tytułu środków na rachunkach bankowych, z tytułu pożyczek oraz przeterminowanych należności). **Koszty finansowe** stanowią głównie koszty z tytułu kredytów i pożyczek. W tym, koszty odsetek od kredytów bankowych osiągnęły wartość 2.693 tys. zł w pierwszym kwartale 2005 roku i 1.121 tys. zł w pierwszym kwartale 2004 roku. **Różnice kursowe** Grupa Kapitałowa prezentuje w oddzielnych pozycjach. Zrealizowane transakcyjne różnice kursowe korygują koszty sprzedanych towarów, zaś pozostałe różnice kursowe wykazywane są w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat. W 1 kwartale br. z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych Spółka pomniejszyła wynik o 2.973 tys. zł. Jednocześnie wykazany został zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w wysokości 2.845 tys. zł. W analogicznym okresie 2004 roku wynik był wyższy z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych o 1.546 tys. zł. Zrealizowane ujemne różnice kursowe osiągnęły wartość 2.581 tys. zł.

**Zysk brutto** w pierwszym kwartale 2005 roku był niższy niż w 2004 roku w pierwszych trzech miesiącach głównie z uwagi na wynik na działalności finansowej oraz straty podmiotów zależnych (Inter Cars Ceska Republika i Feber), które są w początkowych etapach rozwoju działalności. Rozwój Grupy Kapitałowej finansowany jest kapitałem własnym oraz kredytami bankowymi. Rosnąca wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (oraz pożyczek i leasingu finansowego) spowodowała istotny wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą długu. Na koniec marca 2005 roku zadłużenie odsetkowe osiągnęło wartość 152.286 tys. zł, zaś na koniec marca 2004 roku – 103.967 tys. zł.

W dniu 15 kwietnia 2005 roku, tj. po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, odbyło się Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. które m.in. uchwaliło **wypłatę dywidendy** w wysokości 0,17 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 4 maja 2005 roku, zaś wypłaty dywidendy na 19 maja 2005 roku.

## **8.2 Podstawowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki**

W I kwartale 2005 roku zdarzeniem, w szczególności o nietypowym charakterze, mającym wpływ na osiągnięty wynik finansowy, była późno rozpoczęta i przedłużająca się zima, która miała wpływ na wielkość sprzedaży towarów typowo zimowych (niższa niż oczekiwana) oraz towarów z przeznaczeniem na wiosenne remonty (opóźnienie).

## **9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Po dniu, na który sporządzono raport nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

## **10. Zobowiązania warunkowe i poręczenia**

Wartość zobowiązań warunkowych i udzielonych poręczeń nie uległa zmianie od dnia 31.12.2005 roku. W IV kwartale 2004 roku Inter Cars S.A. udzielił poręczenia kredytów spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. Łączna wartość poręczenia dla obu spółek osiągnęła wartość 5.000 tys. zł.

## **11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok**

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

**12. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 16 maja 2005 roku**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 978 271	9 956 542	42,10%	42,10%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	13,50%	13,50%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	6,10%	6,10%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	1 209 008	5,11%	5,11%

W I kwartale 2005 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

**13. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. jednostkowego raportu kwartalnego (5 maja 2005 roku) roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 7 202 975 akcji, co stanowi 61% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W I kwartale 2005 roku nie wszczynano przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Inter Cars S.A.

Jednocześnie informujemy, że nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Inter Cars S.A.

**15. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W I kwartale 2005 roku Inter Cars S.A. zawarł z podmiotami zależnymi transakcje sprzedaży o wartości 8.669 tys. zł. Transakcje, o równowartości 500 tys. EUR w złotych, z podmiotami zależnymi Inter Cars zawarł z Inter Cars Ukraina i Feber. Transakcje z tymi podmiotami są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostki od niej zależne.

Szczegółowe dane na temat wartości transakcji z jednostkami zależnymi prezentuje poniższa tabela:

	<b>1.01.2005 - 31.03.2005</b>
	<b>tys. zł</b>
<b>Należności, w tym:</b>	<b>13 300</b>
Inter Cars Ukraine	4 805
Q-Service Sp. z o.o.	-
Eltek Sp. z o.o.	8

Inter Cars Ceska Republika	4 023
Feber Sp. z o.o.	4 464
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>732</b>
Inter Cars Ukraine	-
Q-Service Sp. z o.o.	56
Eltek Sp. z o.o.	44
Inter Cars Ceska Republika	495
Feber Sp. z o.o.	137
<b>Przychody w okresie obrotowym, w tym:</b>	<b>8 669</b>
Inter Cars Ukraine	3 998
Q-Service Sp. z o.o.	2
Eltek Sp. z o.o.	569
Inter Cars Ceska Republika	602
Feber Sp. z o.o.	3 498
<b>Koszty w okresie obrotowym, w tym</b>	<b>8 051</b>
Inter Cars Ukraine	3 830
Q-Service Sp. z o.o.	-
Eltek Sp. z o.o.	520
Inter Cars Ceska Republika	575
Feber Sp. z o.o.	3 126

Inter Cars S.A. dokonał zakupów od spółek zależnych towarów i usług o łącznej wartości 2.105 tys. zł. Składały się na nie zakupy od Inter Cars Ceska Republika o wartości 882 tys. zł, Eltek – 978 tys. zł, Feber – 112 tys. zł oraz Q-Service – 133 tys. zł.

Łączna wartość pożyczek udzielonych podmiotom zależnym osiągnęła wartość 3.332 tys. zł. Łączna wartość pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty zależne osiągnęła wartość 380 tys. zł.

#### 16. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W I kwartale 2005 roku emitent nie udzielał poręczeń spółkom zależnym.

#### 17. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W I kwartale 2005 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

#### 18. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu będą miały wpływ na wyniki finansowe w II kwartale 2005 roku są następujące:

- ✓ *wzrost kosztów usługi dystrybucji* w rezultacie planowanego wzrostu liczby filii, przy czym wzrost będzie proporcjonalny do wartości sprzedaży realizowanej przez filie;
- ✓ *zmiany marży na sprzedaży* zależnej przede wszystkim od warunków rynkowych i konieczności dostosowania cennika do zmieniających się warunków konkurencyjnych oraz warunków dostaw i zmian kursów EUR i USD;



- ✓ *zmiany stóp procentowych* które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;
- ✓ *naprawy samochodów sprowadzonych z Europy* po liberalizacji przepisów dotyczących importu używanych samochodów powinno w istotnym stopniu wpłynąć na zwiększenie popytu na towary Spółki,
- ✓ *wzrost rozpoznawalności marki „Inter Cars” oraz pozyskanie klientów na rynku czeskim* i w rezultacie rozwój działalności operacyjnej spółki zależnej,
- ✓ *realizacja zysków ze sprzedaży towarów przez Inter Cars S.A. do spółek zależnych*, która miała miejsce w 1 kwartale br..