

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny P 2005

(rok)

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowejza półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30
zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2005-09-30

INTER CARS SA

(pełna nazwa emitenta)

INTERCARS

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-903

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Powsińska

(ulica)

(numer)

714-19-16

714-19-18

(telefon)

(fax)

bzarzadu@intercars.com.pl

intercars.com.pl

(e-mail)

(www)

118-14-52-946

014992887

(NIP)

(REGON)

KPMG Audyt Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	332 302	287 676	81 437	60 805
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 679	11 882	2 127	2 511
III. Zysk (strata) brutto	2 352	15 003	576	3 171
IV. Zysk (strata) netto	1 491	11 567	365	2 445
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 550)	(13 475)	(1 115)	(2 848)
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 327)	(7325)	(1 796)	(1 548)
VII. Środki pieniężne z działalności finansowej	12 076	21 009	2 959	4 441
VIII. Środki pieniężne netto	6 924	5 285	1 697	1 117
IX. Aktywa razem	364 005	289 074	90 098	63 642
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	270 331	204 199	66 912	44 956
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 415	0	1 093	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	265 497	203 021	65 715	44 697
XIII. Kapitał własny	93 674	84 875	23 186	18 686
XIV. Kapitał zakładowy	23 642	23 642	5 852	5 205
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)	0,13	0,98	0,03	0,21
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,92	7,18	1,96	1,58

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
P 2005 Inter Cars S.A..pdf	raport półroczny Inter Cars S.A.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-30	Krzysztof Oleksowicz	Prezes Zarządu	Krzysztof Oleksowicz
2005-09-30	Robert Kierzek	Wiceprezes Zarządu	Robert Kierzek
2005-09-30	Wojciech Milewski	Członek Zarządu	Wojciech Milewski
2005-09-30	Krzysztof Soszyński	Członek Zarządu	Krzysztof Soszyński
2005-09-30	Radosław Celiński	Członek Zarządu	Radosław Celiński

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-30	Julita Pałyska	Z-ca Dyrektora Finansowego	Julita Pałyska

INTER CARS S.A.

**RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD 1 stycznia do 30 czerwca 2005 ROKU**

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku	2
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	42
CZĘŚĆ III	RAPORT Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62

CZĘŚĆ I

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

INFORMACJE O INTER CARS S.A.	1
1. Przedmiot działalności	1
2. Siedziba	1
3. Dane kontaktowe	1
4. Rada Nadzorcza	1
5. Zarząd	1
6. Biegły rewident	1
7. Prawnicy	1
8. Banki	2
9. Spółki zależne	2
10. Notowania na giełdach	2
11. Oświadczenie Zarządu Inter Cars	2
BILANS	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJA DODATKOWA	8
1. Istotne zasady rachunkowości	8
2. Przekształcenie sprawozdania finansowego dla celów zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	14
3. Informacje na temat segmentów działalności	17
4. Rzeczowe aktywa trwałe	17
5. Wartości niematerialne	21
6. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	22
7. Inwestycje dostępne do sprzedaży	25
8. Podatek odroczony	25
9. Zapasy	26
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
11. Transakcje z jednostkami powiązanymi	28
12. Rozliczenia międzyokresowe	31
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
14. Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej ...	32
15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	32
16. Rezerwy	34
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35
19. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35
20. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36
21. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	36
22. Pozostałe przychody operacyjne	37
23. Pozostałe koszty operacyjne	37
24. Przychody, koszty finansowe i różnice kursowe	37
25. Podatek dochodowy	38
26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39
27. Zysk netto na 1 akcję	39
28. Dywidenda na 1 akcję	39
29. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	39
30. Zarządzanie ryzykiem finansowym	40
31. Zdarzenia po dacie bilansu	40
32. Istotne oceny i oszacowania	40
33. Sprawozdanie skonsolidowane	40

INFORMACJE O INTER CARS S.A.

1. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Inter Cars Spółka Akcyjna („Inter Cars”) jest import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych.

2. Siedziba

ul Powsińska 64
02-903 Warszawa
Polska

Magazyn Centralny:

ul. Gdańska 15
05-152 Czosnów k/Warszawy

3. Dane kontaktowe

tel. (+48-22) 714 19 16
fax. (+49-22) 714 19 18
bzarzadu@intercars.com.pl
relacje.inwestorskie@intercars.com.pl
www.intercars.com.pl

4. Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Jolanta Oleksowicz-Bugajewska
Maciej Oleksowicz
Michał Marczak
Wanda Oleksowicz

5. Zarząd

Krzysztof Oleksowicz, Prezes
Robert Kierzek, Wiceprezes
Krzysztof Soszyński
Wojciech Milewski
Radosław Celiński

6. Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

7. Prawnicy

W. Olewniczak i Doradcy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa

Informacje o Inter Cars S.A.

(tys. zł)

ul. Marszałkowska 115
00-102 Warszawa

8. Banki

Bank Pekao S.A.
ul. Grzybowska 53/57
00-950 Warszawa

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

Raiffeisen Bank Polska S.A.
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Bank Zachodni WBK S.A.
ul. Rynek 9/11
50-950 Wrocław

9. Spółki zależne

Inter Cars Ukraina
29009 Chmielnicki, Tołstego 1/1
Ukraina

Inter Cars Ceska Republika
Nowodworska 1010/14
142 01 Praga, Republika Czech

Eltek Sp. z o.o.
ul. Portowa 35A
76-200 Słupsk

Feber Sp. z o.o.
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa

Q-Service Sp. z o.o.
ul. Gdańska 15
05-152 Cząstków Mazowiecki

10. Notowania na giełdach

Akcje Inter Cars są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

11. Oświadczenie Zarządu Inter Cars

1) Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bilans

(w tys. zł)

BILANS

	nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	60 351	59 403	52 500
Wartości niematerialne	5	1 656	1 412	1 053
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6	9 006	7 506	1 810
Inwestycje dostępne do sprzedaży	7	43	43	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	724	566	645
		71 780	68 930	56 051
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	204 334	184 584	163 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 11	80 418	58 861	63 763
Przedpłaty	12	549	508	952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 924	6 725	5 285
		292 225	250 678	233 023
AKTYWA RAZEM		364 005	319 608	289 074
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	14	23 642	23 642	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14	21 415	21 415	21 415
Kapitał zapasowy		47 126	28 251	28 251
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		1 491	20 885	11 567
		93 674	94 193	84 875
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	15	4 415	4 250	-
		4 415	4 250	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	419	1 347	1 178
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 11	115 194	91 007	94 677
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	15	146 441	126 164	105 653
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	804	458	1 179
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	441	86	208
Rezerwy	16	169	169	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	2 448	1 934	1 193
		265 497	219 818	203 021
PASYWA RAZEM		364 005	319 608	289 074

Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 11	332 302	287 676
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 24 11	(252 081)	(218 689)
Zysk brutto ze sprzedaży		80 221	68 987
Pozostałe przychody operacyjne		3 077	1 384
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	21	(43 919)	(35 289)
Koszty usługi dystrybucyjnej	21	(28 935)	(21 106)
Pozostałe koszty operacyjne	23	(1 765)	(2 094)
Zysk z działalności operacyjnej		8 679	11 882
Przychody finansowe	24	159	254
Różnice kursowe	24	(1 325)	5 454
Koszty finansowe	24	(5 161)	(2 587)
Zysk przed opodatkowaniem		2 352	15 003
Podatek dochodowy	25	(861)	(3 436)
Zysk netto		1 491	11 567
Zysk na jedną akcję (zł)	27		
- podstawowy		0,13	0,98
- rozwodniony		0,13	0,98

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2003 roku (wykazane poprzednio)	23 642	21 415	20 268	10 029	75 354
Zmiana zasad rachunkowości - odwrócenie wyceny udziałów 2003 w wyniku 2003	-	-	(40)	(39)	(79)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)	23 642	21 415	20 228	9 990	75 275
Zysk w okresie				20 522	20 522
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	(2 006)	(2 006)
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	8 023	(8 023)	-
Zmiana zasad rachunkowości - odwrócenie wyceny udziałów 2004 w wyniku 2004	-	-	-	363	363
Zmiana zasad rachunkowości - odwrócenie wyceny udziałów 2003 w wyniku 2004	-	-	-	39	39
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2004 roku (wykazane poprzednio)	23 642	21 415	28 251	20 885	94 193
Zmiana zasad rachunkowości			39	(39)	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 roku (po przekształceniu)	23 642	21 415	28 290	20 846	94 193
Zysk w okresie	-	-	-	1 491	1 491
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(2 010)	(2 010)
Podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	18 512	(18 512)	-
Zmiana zasad rachunkowości - odwrócenie wyceny udziałów 2004 w wyniku 2005	-	-	324	(324)	-
Na 30 czerwca 2005 roku	23 642	21 415	47 126	1 491	93 674

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku

	nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2003 roku (wykazane poprzednio)		23 642	21 415	20 268	10 029	75 354
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	(40)	(39)	(79)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2004 roku (po przekształceniu)		23 642	21 415	20 228	9 990	75 275
Zysk w okresie		-	-	-	11 606	11 606
Podział zysku - dywidenda		-	-	-	(2 006)	(2 006)
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy		-	-	8 023	(8 023)	-
Na 30 czerwca 2004 roku		23 642	21 415	28 251	11 567	84 875

Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 352	15 003
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 883	4 449
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	23	(5 415)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21	(31)
Odsetki, netto	4 878	1 976
Pozostałe pozycje netto	-	(39)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	13 157	15 943
Zmiana stanu rezerw	-	455
Zmiana stanu zapasów	(19 750)	(32 340)
Zmiana stanu należności	(21 529)	(6 834)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24 533	13 508
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	474	(771)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(3 116)	(10 039)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 434)	(3 436)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 550)	(13 475)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	592	189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 368)	(6 406)
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	(1 500)	(29)
Spłata pożyczek udzielonych	1 781	-
Pożyczki udzielone	(1 831)	(1 079)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 327)	(7 325)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	19 788	25 007
Zapłacone odsetki	(4 762)	(2 229)
Wypłacona dywidenda	(2 010)	(2 006)
Pozostałe pozycje netto	(941)	237
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 076	21 009
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	199	210
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	6 725	5 076
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	6 924	5 285

13

INFORMACJA DODATKOWA

1. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Ponieważ Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zastosowano MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

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.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi dokonanemu przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu stanowi załącznik do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie były badane przez biegłego rewidenta.

Ponieważ Spółka nie wybrała 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 Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej (z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość nie może być wiarygodnie zmierzona).

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

(a) Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w tysiącach złotych polskich („PLN”) w zaokrągleniu do pełnych kwot. Złoty polski 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 NBP 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 używania przez jednostkę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na jednostkę) i stanowią środki wykorzystywane 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, w tym skapitalizowane odsetki. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki. 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 oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, 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. Ustalane 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	rok – 5 lat

W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia 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, ustalane 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, przez okres ich ekonomicznej użyteczności, 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

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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 w jednostkach podporządkowanych

Obejmują inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i są wyceniane w cenie nabycia.

Inwestycje

Inwestycje klasyfikowane są w następujących kategoriach: (a) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, (b) pożyczki i należności, (c) 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 aktyw.

są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie zmiany ich wartości godziwej.

(a) 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.

(b) 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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a) lub (b). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

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 jej 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 ryzyka i korzyści wynikające z tytułu ich posiadania wykazywane są w bilansie według niższej z wartości godziwej tych środków trwałych lub wartości bieżącej minimalnych przyszłych płatności leasingowych. Płaty 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 korzyści 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

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy. Aktywa będą 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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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.

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.

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 koniczność 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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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.

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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Składnik aktywów oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w jednostkowym bilansie, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu 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.

2. Przekształcenie sprawozdania finansowego dla celów zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Przekształcenie **bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004** roku prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)	31.12.2004 przed przekształceniem	przekształcenie MSSF	31.12.2004 po przekształceniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	59 403	-	59 403
Wartości niematerialne	1 412	-	1 412
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 185	321	7 506
Inwestycje dostępne do sprzedaży	41	2	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	566	-	566
	68 607	323	68 930
Aktywa obrotowe			
Zapasy	184 584	-	184 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 861	-	58 861
Przedpłaty	508	-	508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 725	-	6 725
	250 678	-	250 678
AKTYWA RAZEM	319 285	323	319 608
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy	28 291	(40)	28 251
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	20 522	363	20 885
	93 870	323	94 193
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	4 250	-	4 250
	4 250	-	4 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 347	-	1 347

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 007	-	91 007
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	126 164	-	126 164
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	458	-	458
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	-	86
Rezerwy	169	-	169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934	-	1 934
	219 818	-	219 818
PASYWA RAZEM	319 285	323	319 608

Przekształcenie bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2004 roku prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)

	30.06.2004 przed przekształceniem	przekształcenie MSSF	30.06.2004 po przekształceniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	52 500	-	52 500
Wartości niematerialne	1 053	-	1 053
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	1 883	(73)	1 810
Inwestycje dostępne do sprzedaży	49	(6)	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	645	-	645
	56 130	(79)	56 051
Aktywa obrotowe			
Zapasy	163 023	-	163 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 763	-	63 763
Przedpłaty	952	-	952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 285	-	5 285
	233 023	-	233 023
AKTYWA RAZEM	289 153	(79)	289 074
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy	28 291	(40)	28 251
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	11 606	(39)	11 567
	84 954	(79)	84 875
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178	-	1 178

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	94 677	-	94 677
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	105 653	-	105 653
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 179	-	1 179
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	208	-	208
Rezerwy	111	-	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 193	-	1 193
	203 021	-	203 021
PASYWA RAZEM	289 153	(79)	289 074

Przekształcenie rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku prezentuje poniższa tabela.

	1 połowa 2004 przed przekształceniem	przekształcenie MSSF	1 połowa 2004 po przekształceniu
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	287 676	-	287 676
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(217 584)	(1 105)	(218 689)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 092	(1 105)	68 987
Pozostałe przychody operacyjne	1 384	-	1 384
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(35 289)	-	(35 289)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(21 106)	-	(21 106)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 094)	-	(2 094)
Zysk z działalności operacyjnej	12 987	(1 105)	11 882
Przychody finansowe	4 642	(4 388)	254
Różnice kursowe	-	5 454	5 454
Koszty finansowe	(2 587)	-	(2 587)
Zysk przed opodatkowaniem	15 042	(39)	15 003
Podatek dochodowy	(3 436)	-	(3 436)
Zysk netto	11 606	(39)	11 567

Wycena wartości udziałów w spółkach zależnych

Zgodnie z ustawą o rachunkowości („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, w części dotyczącej danego okresu.

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

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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 korektę pozostałych przychodów/kosztów finansowych oraz korektę wartości sprzedanych towarów. Dokonana reklasyfikacja nie spowodowała zmiany zysku netto ani żadnej innej pozycji kapitałów własnych. Niezrealizowane różnice kursowe Spółka wykazała w oddzielnej pozycji rachunków zysków i strat.

Pożyczki

Udzielone pożyczki wykazywane były zgodnie z PSR w pozycji 'krótkoterminowe aktywa finansowe'. Według zasad rachunkowości ustalonych zgodnie z MSSF wykazywane są jako składnik 'należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności'. Zmiana prezentacji pożyczek została dokonana w bilansie na dzień 30.06.2004 roku i 31.12.2004 roku 'przed przekształceniem'. Wartość rzeczonych pożyczek na dzień 30.06.2004 roku: 2.798 tys. zł. Na dzień 31.12.2004 roku: 2.855 tys. zł.

3. Informacje na temat segmentów działalności

Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności są częścią segmentu motoryzacyjnego i wykazuje aktualnie jeden segment działalności. Ponadto, cała działalność Spółki oraz jej aktywa znajdują się na terenie Polski. Z tego względu nie przedstawiano żadnych innych informacji w ujęciu geograficznym.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Grunty	2 848	2 848	2 848
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 741	35 942	35 397
Urządzenia techniczne i maszyny	7 013	7 945	4 546
Środki transportu	5 925	5 990	4 106
Inne środki trwałe	6 892	6 359	5 130
Inwestycje rozpoczęte	1 932	319	473
	60 351	59 403	52 500

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień:

- 30 czerwca 2004 roku - 3.129 tys. zł,
- 31 grudnia 2005 roku – 3.447 tys. zł.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, do których Spółka jest zobowiązana na dzień 30 czerwca 2005 roku:

	zobowiązania	wartość bieżąca netto
Zobowiązania płatne do 1 roku	1 172	933
Zobowiązania płatne powyżej 1 roku i poniżej 5 lat	2 994	2 724
Zobowiązania płatne powyżej 5 lat	-	-
	4 165	3 657

Umowa leasingu finansowego wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2005 roku dotyczy leasingu sprzętu komputerowego oraz oprogramowania.

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Spółkę rzeczowych aktywów trwałych, za wyłączeniem objętych umowami leasingu finansowego, nie jest ograniczone prawo do dysponowania.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	2 848	38 420	8 496	4 500	7 931	75	62 270
Zwiększenia:	-	1 569	5 748	4 175	6 752	1 662	19 906
nabycie	-	1 237	5 394	4 173	6 021	1 662	18 487
przeniesienie	-	332	354	2	731	-	1 419
Zbycie	-	211	413	377	405	1 418	2 824
sprzedaż	-	-	400	326	373	-	1 099
likwidacja	-	211	13	51	32	-	307
przeniesienie	-	-	-	-	-	1 418	1 418
Wartość brutto na 31 grudnia 2004 roku	2 848	39 778	13 831	8 298	14 278	319	79 352
Zwiększenia:	-	365	764	1 034	2 780	2 433	7 376
nabycie	-	96	725	633	2 674	2 433	6 561
przeniesienie	-	269	39	401	106	-	815
Zbycie	-	-	198	595	201	820	1 814
sprzedaż	-	-	165	595	201	-	961
likwidacja	-	-	34	-	-	5	39
przeniesienie	-	-	-	-	-	815	815
Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku	2 848	40 143	14 397	8 737	16 857	1 932	84 914

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku							
	-	2 807	3 949	1 482	4 003	-	12 241
Amortyzacja za okres	-	1 083	2 257	1 044	4 263	-	8 647
sprzedaż	-	-	317	185	331	-	833
likwidacja	-	54	3	33	16	-	106
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 roku							
	-	3 836	5 886	2 308	7 919	-	19 949
Amortyzacja za okres	-	566	1 580	729	2 170	-	5 045
sprzedaż	-	-	59	225	124	-	408
likwidacja	-	-	23	-	-	-	23
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 roku							
	-	4 402	7 384	2 812	9 965	-	24 563
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	2 848	35 613	4 547	3 018	3 928	75	50 029
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	2 848	35 942	7 945	5 990	6 359	319	59 403
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	2 848	35 942	7 945	5 990	6 359	319	59 403
Na dzień 30 czerwiec 2005 roku	2 848	35 741	7 013	5 925	6 892	1 932	60 351

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	2 848	38 420	8 496	4 500	7 931	75	62 270
Zwiększenia:	-	324	937	1 645	3 118	1 175	7 203
nabycie	-	324	663	1 645	2 620	1 175	6 427
przeniesienie	-	-	274	-	502	-	776
Zbycie	-	-	307	268	364	777	1 716
sprzedaż	-	-	294	268	332	-	894
likwidacja	-	-	13	-	32	-	45
przeniesienie	-	-	-	-	-	777	777
Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku	2 848	38 744	9 126	5 877	10 689	473	67 757
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku							
		2 807	3 949	1 482	4 003	-	12 241
Amortyzacja za okres	-	540	918	443	1 870	-	3 771
sprzedaż	-	-	284	154	298	-	736
likwidacja	-	-	3	-	16	-	19
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2004 roku	-	3 347	4 580	1 771	5 559		15 257
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	2 848	35 613	4 547	3 018	3 928	75	50 029
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	2 848	35 397	4 546	4 106	5 130	473	52 500

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

5. Wartości niematerialne

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Wartość firmy	-	13	39
Oprogramowanie komputerowe	1 656	1 399	1 014
	1 656	1 412	1 053

Wartość środków niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień:

- 30 czerwca 2004 roku: 1.502 tys. zł,
- 31 grudnia 2004 roku – 987 tys. zł.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, do których Spółka jest zobowiązana na dzień 30 czerwca 2005 roku:

	zobowiązania	wartość bieżąca netto
Zobowiązania płatne do 1 roku	727	579
Zobowiązania płatne powyżej 1 roku i poniżej 5 lat	1 858	1 691
Zobowiązania płatne powyżej 5 lat	-	-
	2 585	2 270

Ekonomiczna użyteczność wartości niematerialnych jest ściśle powiązana z ich okresem amortyzacji.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazywane są w rachunku zysków i strat wyłącznie w pozycji 'amortyzacja'.

Zmiany wartości niematerialnych	wartość firmy	oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych			
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	263	8 783	9 046
Nabycie	-	1 614	1 614
Wartość brutto na 31 grudnia 2004 roku	263	10 397	10 660
Nabycie	-	1 082	1 082
Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku	263	11 479	11 742
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości			
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku	197	7 126	7 323
Amortyzacja za okres	53	1 872	1 925
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 roku	250	8 998	9 248
Amortyzacja za okres	13	825	838
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2005 roku	263	9 823	10 086

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2004 roku	66	1 657	1 723
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	<u>13</u>	<u>1 399</u>	<u>1 412</u>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	13	1 399	1 412
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	<u>-</u>	<u>1 656</u>	<u>1 656</u>
	wartość firmy	oprogramowanie komputerowe	Razem

Wartość brutto wartości niematerialnych

Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	263	8 783	9 046
Nabycie	-	8	8
Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku	<u>263</u>	<u>8 791</u>	<u>9 054</u>

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku	198	7 125	7 323
Amortyzacja za okres	<u>26</u>	<u>652</u>	<u>678</u>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>224</u>	<u>7 777</u>	<u>8 001</u>

Wartość netto

Na dzień 1 stycznia 2004 roku	65	1 658	1 723
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>39</u>	<u>1 014</u>	<u>1 053</u>

6. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	30 czerwca	31 grudnia 2004	30 czerwca
	2005		2004
Udziały w jednostkach powiązanych			
Na początek okresu	7 506	1 782	1 782
Zwiększenia (1)	1 500	5 724	28
Zmniejszenia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Koniec okresu	<u>9 006</u>	<u>7 506</u>	<u>1 810</u>

(1) w okresie **między 30 czerwca a 31 grudnia 2004 roku** Inter Cars:

- opłacił podwyższenie kapitału w Inter Cars Ukraina o kwotę 4.684 tys. zł,
- dokupił udziały w Inter Cars Ceska Republika - 1 tys. zł,
- opłacił kapitał w Feber - 1.011 tys. zł.

w okresie **między 31 grudnia 2003 roku a 30 czerwca 2004 roku** Inter Cars:

- nabył udziały w Inter Cars Ceska Republika - 28 tys. zł

w okresie **między 31 grudnia 2004 roku a 30 czerwca 2005 roku**:

- opłacił podwyższenie kapitału w Feber o kwotę 1.500 tys. zł.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Po dniu bilansowym zostało opłacone podwyższenie kapitału w Feber o kwotę 2 500 tys. zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 26 września 2005 roku. W dniu 23 września otrzymał decyzję z Sądu Okręgowego w Bratysławie w sprawie przeniesienia udziału własnościowego. Inter Cars S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Inter Cars Slovenská republika za kwotę 21 tys. zł.

Udziały w jednostkach podporządkowanych nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku.

Na dzień bilansowy Inter Cars posiadał udziały w następujących jednostkach zależnych:

Inter Cars Ukraina - sprzedaż części samochodowych i akcesoriów do pojazdów mechanicznych;

Q-Service Sp. z o.o. - edukacja, wynajem maszyn i urządzeń, produkcja pojazdów mechanicznych, przyczep, naczep, pośrednictwo finansowe;

Eltek Sp. z o.o. - regeneracja części zamiennych;

Inter Cars Ceska Republika - handel i dystrybucja części zamiennych;

Feber Sp. z o.o. - produkcja nadwozi samochodowych, przyczep i naczep.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazanie formy prawnej	Siedziba	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów (PLN)	Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	Aktywa jednostki	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata) netto
Inter Cars Ukraina	Chmielnitsky, Ukraina	04.2000	4 785	70%	14 807	7 980	16 676	1 157
Q-Service Sp. z o.o.	Cząstków Mazowiecki	04.2000	416	100%	471	12	264	(26)
Eltek Sp. z o.o.	Słupsk	07.2003	1 265	100%	5 422	3 857	2 422	134
Inter Cars Ceska Republika	Praga, Republika Czech	04.2004	29	100%	8 076	9 246	3 174	(807)
Feber Sp. z o.o.	Warszawa	08.2004	2 511	100%	14 044	12 995	6 384	(1 233)
			9 006					

Dane nt transakcji z jednostkami powiązаныmi przedstawiono w nocy 11

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

7. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Udziały w innych jednostkach	43	43	43
Koniec okresu	43	43	43

Udziały w innych jednostkach stanowią udziały w ATR, które nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku.

8. Podatek odroczony**Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony rozpoznane zostały w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

na dzień 30 czerwca 2004 roku	Aktywa	Rezerwa
Rzeczowe aktywa trwałe		401
Zapasy	662	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	315	-
Różnice kursowe	-	336
Rezerwy na sprawy sądowe	21	-
Pozostałe rezerwy	119	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-
	-	1 558
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 117	2 295
Kompensata		(1 117)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	1 178
na dzień 31 grudnia 2004 roku	Aktywa	Rezerwa
Wartości niematerialne i prawne	-	187
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 035
Zapasy	1 193	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	132	-
Różnice kursowe		384
Rezerwy na sprawy sądowe	168	-
Pozostałe rezerwy	87	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 002	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 323
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 582	3 929
Kompensata	-	(2 582)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	1 347
na dzień 30 czerwca 2005 roku	Aktywa	Rezerwa
Wartości niematerialne i prawne	-	285
Rzeczowe aktywa trwałe	-	953
Zapasy	1 446	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	132	-
Różnice kursowe	-	194
Rezerwy na świadczenia emerytalne	-	-
Rezerwy na sprawy sądowe	32	-
Pozostałe rezerwy	289	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 126	-

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 012
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 025	3 444
Kompensata	-	(3 025)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	419

Zapadalność aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto, przypadające do realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(419)	(1 347)	(1 178)
Aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto, przypadające do realizacji/uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-	-
	(419)	(1 347)	(1 178)

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
stan na początek okresu	2 582	1 980	1 980
zwiększenie (zmniejszenie)	443	602	(863)
stan na koniec okresu	3 025	2 582	1 117

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
stan na początek okresu	3 929	2 702	2 702
(rozwiązanie) zawiązanie w okresie	(485)	1 227	(408)
stan na koniec okresu	3 444	3 929	2 294

9. Zapasy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Materiały	-	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	200 541	184 584	163 023
Zaliczki na dostawy	3 793	-	-
	204 334	184 584	163 023

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Towary	208 150	190 865	166 508
Zmiana stanu bonusów (1)	(7 287)	(6 281)	(3 485)
Odpisy	(322)	-	-
	<u>200 541</u>	<u>184 584</u>	<u>163 023</u>

(1) – Inter Cars otrzymuje bonusy i rabaty od dostawców. W trakcie okresu przychody z tego tytułu księgowane są jako pozostałe przychody operacyjne. Na koniec okresu, w którym Spółka otrzymała rzeczony kwoty, w celu zachowania współmierności kosztów z przychodami, dokonywane są korekty polegające na przeksięgowaniu otrzymanych kwot. Skutkiem tego przeksięgowania jest zmniejszenie wartości sprzedanych towarów o kwotę bonusów i rabatów odpowiadającą zakupionym i sprzedanym towarom w danym okresie i wartości zapasów o kwotę odpowiadającą wartości zapasów, jakie na koniec okresu pozostawały w magazynie Spółki. Jednocześnie na koniec okresu dokonywane jest przeksięgowanie wartości uprzednio ujętych w zapasach bonusów i rabatów, polegające na pomniejszeniu wartości sprzedanych towarów i powiększeniu wartości zapasów.

Zapasy w postaci towarów handlowych zlokalizowanych w magazynie centralnym, regionalnych centrach dystrybucji oraz filiach są ubezpieczone od ognia i innych żywiołów oraz od kradzieży z włamaniem i rabunkiem. Przelew praw z polis ubezpieczeniowych stanowi zabezpieczenie kredytów udzielonych Inter Cars S.A. Łączna kwota zabezpieczenia kredytów na zapasach na 30 czerwca 2005 roku: 174.500 tys. zł (kwota zabezpieczenia kredytu z Banku Handlowego w Warszawie S.A., który został udzielony po dniu bilansowym: 23.800 tys. zł).

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu dostaw i usług	11 72 284	53 267	54 613
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 404	1 792	5 823
Dochodzone na drodze sądowej	-	749	
Pozostałe należności	748	168	529
Udzielone pożyczki	2 982	2 885	2 798
Odpisy aktualizujące należności	693	693	2 749
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	<u>81 111</u>	<u>59 554</u>	<u>66 512</u>

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności			
Stan na początek okresu	693	1 658	1 658
Zwiększenie	-	236	1 091
Zmniejszenie	-	(1 201)	
Stan na koniec okresu	<u>693</u>	<u>693</u>	<u>2 749</u>

Zgodnie z warunkami współpracy ustalonymi pomiędzy Spółką a podmiotami prowadzącymi filie ryzyko związane z utratą należności spoczywa na tym podmiocie.

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Struktura wiekowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług			
Wymagalne do 12 miesięcy	72 284	53 267	54 613
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	<u>72 284</u>	<u>53 267</u>	<u>54 613</u>

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Należności w walucie polskiej	61 113	44 412	48 690
Należności w walutach obcych	19 998	15 142	17 822
	81 111	59 554	66 512
Należności w EUR	18 626	14 922	17 537
Należności w USD	690	217	285
Należności w innych walutach	682	3	0
	19 998	15 142	17 822
Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Należności od jednostek powiązanych - nota	11 18 429	6 566	10 417
Należności od pozostałych jednostek	53 855	46 701	44 196
	72 284	53 267	54 613
Udzielone pożyczki	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Pożyczki krótkoterminowe	11 2 982	2 885	2 798
Pożyczki długoterminowe	338	297	645
	3 320	3 182	3 443

Pożyczki są oprocentowane w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę w wysokości 5%. Pożyczki nie są zabezpieczone.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Spółki oraz ich rozproszenie, głównie w Polsce.

Inter Cars nie ma należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują kwoty wpłaconych przez Spółkę kaucji i udzielone pożyczki.

11. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

(a) przychody ze sprzedaży towarów

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Inter Cars Ukraine	8 084	12 848	7 216
Q-Service Sp. z o.o.	-	18	-
Eltek Sp. z o.o.	637	367	129
Inter Cars Ceska Republika	2 575	3 421	21
Feber Sp. z o.o.	5 616	374	-
	16 912	17 028	7 366

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

(b) zakup towarów i usług

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Inter Cars Ukraine	-	-	-
Q-Service Sp. z o.o.	-	711	54
Eltek Sp. z o.o.	1 361	2 389	727
Inter Cars Ceska Republika	1 214	-	-
Feber Sp. z o.o.	114	-	-
	<u>2 689</u>	<u>3 100</u>	<u>781</u>

(c) należności

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Inter Cars Ukraine	5 302	2 947	10 239
Q-Service Sp. z o.o.	-	-	-
Eltek Sp. z o.o.	21	1	157
Inter Cars Ceska Republika	5 996	3 421	21
Feber Sp. z o.o.	7 110	197	-
	<u>18 429</u>	<u>6 566</u>	<u>10 417</u>

(d) zobowiązania

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Inter Cars Ukraine	-	-	-
Q-Service Sp. z o.o.	2	2	2
Eltek Sp. z o.o.	71	24	43
Inter Cars Ceska Republika	721	-	-
Feber Sp. z o.o.	70	-	-
	<u>864</u>	<u>26</u>	<u>45</u>

(e) pożyczki

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu i członków ich rodzin	-	-	-
Pożyczki dla podmiotów zależnych	2 345	2 418	2 188
	<u>2 345</u>	<u>2 418</u>	<u>2 188</u>

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Eltek Sp. z o.o.	-	11	1 781
Feber Sp. z o.o.	-	2	-
Inter Cars Ceska Republika	2 345	2 405	407
	<u>2 345</u>	<u>2 418</u>	<u>2 188</u>

Pożyczki dla podmiotów powiązanych są oprocentowane w wysokości: WIBOR 1M albo LIBOR 3M (dla pożyczki w EUR) powiększonej o marżę w wysokości 5%. Wartość pożyczki udzielonej Inter Cars Ceska Republika: 580.500 EUR. Pożyczki nie są zabezpieczone.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Na początek okresu	2 418	1 275	1 275
Cofnięcie wyceny z poprzedniego okresu	196	-	-
Udzielone	1 196	4 134	987
Otrzymane spłaty	(1 246)	(2 795)	(74)
Wycena bilansowa	(219)	(196)	
	2 345	2 418	2 188

Udzielone gwarancje, poręczenia i inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz jednostek powiązanych

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Na początek okresu	5 000	-	-
Udzielone	3 342	5 000	-
Na koniec okresu	8 342	5 000	-

Gwarancje na rzecz podmiotów powiązanych obejmują:

- poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł;
- poręczenia na rzecz dostawców Feber Sp. z o.o. oraz Inter Cars Ukraina o łącznej wartości 3.342 tys. zł.

(f) wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu (w zł)

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Andrzej Oliszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 828	45 629	29 168
Maciej Oleksowicz - Członek Rady Nadzorczej	19 024	43 683	23 168
Michał Marczał - Członek Rady Nadzorczej	19 024	9 729	-
Wanda Oleksowicz - Członek Rady Nadzorczej	19 024	9 729	-
Jolanta Oleksowicz-Bugajewska - Członek Rady Nadzorczej	19 024	43 683	23 168
Jerzy Maślankiewicz	-	40 746	27 801
Piotr Zajączkowski	-	33 955	23 168
Krzysztof Oleksowicz - Prezes Zarządu	421 800	908 827	518 827
Robert Kierzek - Wiceprezes Zarządu	259 000	567 464	339 464
Radosław Celiński - Członek Zarządu	191 500	247 500	129 000
Wojciech Milewski - Członek Zarządu	241 450	454 982	262 982
Krzysztof Soszyński - Członek Zarządu	242 000	455 214	263 214
	1 455 673	2 861 140	1 639 958

Powyższe kwoty stanowią łączną wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Inter Cars.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie pobierali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

We władzach spółek zależnych zasiadają:

Krzysztof Oleksowicz - Członek Zarządu Q-Service Sp. z o.o.

Robert Kierzek - Członek Zarządu Q-Service Sp. z o.o.

Prokurenci nie mają wpływu na zarządzanie całością Spółki.

W związku ze złożonymi rezygnacjami z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej przez Panów: Jerzy Maślankiewicza i Piotr Zajączkowskiego (przedstawicielei Wprowadzającego, który zbył akcje Inter Cars w Publicznej Ofercie Sprzedaży), w dniu 29 września 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w ich miejsca Panią Wandę Oleksowicz oraz Pana Michała Marcza, powierzając pełnienie funkcji Przewodniczącego, Panu Andrzejowi Oliszewskiemu.

12. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Prenumerata	-	-	-
Ubezpieczenia	111	313	539
Asysta do programów	-	135	47
Koszty windykacji	71	32	-
Pozostałe	367	28	365
	549	508	951
(minus) część krótkoterminowa	(549)	(508)	(951)
Część długoterminowa	-	-	-
Rezerwa na urlopy	716	716	548
Pozostałe	1 733	1 218	645
	2 448	1 934	1 193
(minus) część krótkoterminowa	(2 448)	(1 934)	(1 193)
Część długoterminowa	-	-	-

Pozycja 'pozostałe' w przychodach przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2005 roku obejmuje m.in. rozliczenia usług marketingowych świadczonych przez Spółkę (905 tys. zł w pierwszej połowie 2005 roku), odsetki, kary i in. obciążenia na łączną kwotę 21 tys. zł, rozliczenie kosztów logistycznych (koszty magazynu, energii elektrycznej, czynszów, itp.) na łączną kwotę 806 tys. zł.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
W kasie	2 086	1 544	2 237
Na rachunkach bankowych	3 615	3 974	1 803
W drodze	914	647	697
Na rachunkach ZFŚS	309	560	548
Środki pieniężne	6 924	6 725	5 285
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
W walucie polskiej	5 420	4 616	5 084
W walutach obcych	1 504	2 109	201
	6 924	6 725	5 285

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Spółka nie posiada środków pieniężnych, których dysponowanie byłoby ograniczone.

Koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych jest ograniczona, ponieważ Spółka lokuje środki pieniężne w kilku uznanych instytucjach finansowych.

Zgodnie z polskim prawem Spółka administruje ZFŚS w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie.

14. Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zakładowy Inter Cars, na dzień 31 grudnia 2005 roku stanowiło 11.821.100 akcji zwykłych na okaziciela nie ograniczonych w prawach serii od A do E o wartości nominalnej 2 zł każda. Wszystkie akcje są dopuszczone do publicznego obrotu decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 kwietnia 2004 roku oraz wprowadzone do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Inter Cars S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 26 maja 2004 roku.

Wartość nominalna 1 akcji: 2 zł.

Agio: nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Cars S.A. nr 1 z dnia 17 lutego 2004 roku dokonano podziału akcji Spółki w relacji 1:50 (236.422 przed uchwałą x 50 = 11.821.100 akcji po uchwale).

Spółka nie podwyższała kapitału zakładowego w prezentowanych okresach.

	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	Wartość nominalna	Cena emisyjna	Agio
akcje serii A	200 000	28.05.1999	28.05.1999	400 000	2	-
akcje serii B	7 695 600	18.08.1999	28.05.1999	15 391 200	2	-
akcje serii C	104 400	28.09.1999	28.05.1999	208 800	2	-
akcje serii D	2 153 850	28.08.2001	01.01.2001	4 307 700	6,8511625	10 448 676
akcje serii E	1 667 250	06.06.2002	01.01.2002	3 334 500	8,5776	10 966 504
	11 821 100			23 642 200		21 415 180

15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Długoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Kredyty bankowe			
Pożyczki		380	-
Leasing finansowy	4 415	3 870	-
	4 415	4 250	-

Krótkoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Kredyty bankowe	144 549	124 761	105 273
Pożyczki	380	-	380
Leasing finansowy	1 512	1 403	-
	146 441	126 164	105 653

Kredyty krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	wykorzystanie	termin spłaty
WBK Bank Zachodni S.A.	55 000	33 591	30-06-2006
Bank Pekao S.A.	61 500	61 474	31-12-2005
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	49 484	30-09-2005
	166 500	144 549	

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Pożyczki krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	termin spłaty
Q-Service Sp.z o.o.	380	31.01.2006

Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez WBK Bank Zachodni S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. jest sądowy zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z ich polisy ubezpieczeniowe.

Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez Bank Pekao S.A. jest przewłaszczenie na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z ich polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco z deklaracją.

Kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce referencyjnej WIBOR1M lub LIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Pożyczka od Q-Service Sp. z o.o. oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce referencyjnej WIBOR1M.

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Inter Cars denominowe są w PLN.

Po dniu bilansowym Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o wartości 20.000 tys. zł. Termin spłaty przypada na dzień 18 lipca 2006 roku.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.

Leasing finansowy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	6 751	4 175	-
Koszt finansowy	824	1 098	-
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	5 927	5 273	-

Suma płatności wynikająca z umów leasingu

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Poniżej 1 roku	1 899	1 887	-
Pomiędzy 1 a 5 lat	4 852	2 288	-
Więcej niż 5 lat	-	-	-
	6 751	4 175	-

Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Poniżej 1 roku	1 512	1 403	-
Pomiędzy 1 a 5 lat	4 415	3 870	-
Więcej niż 5 lat	-	-	-
	5 927	5 273	-

Informacje o umowach leasingu finansowego zostały zaprezentowane w notach 4 i 5.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

16. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 roku	169	169
Zwiększenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na 30 czerwca 2005 roku	<u>169</u>	<u>169</u>
Stan na 1 stycznia 2004 roku	111	111
Zwiększenie	58	58
Rozwiązanie	-	-
Stan na 31 grudnia 2004 roku	<u>169</u>	<u>169</u>
Stan na 1 stycznia 2004 roku	111	111
Zwiększenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na 30 czerwca 2004 roku	<u>111</u>	<u>111</u>
<i>30 czerwca 2005</i>		
Krótkoterminowe	(169)	(169)
Długoterminowe	-	-
<i>31 grudnia 2004</i>		
Krótkoterminowe	(169)	(169)
Długoterminowe	-	-
<i>30 czerwca 2004</i>		
Krótkoterminowe	(111)	(111)
Długoterminowe	-	-

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu dostaw i usług	110 065	88 321	91 888
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 064	2 660	2 733
Pozostałe zobowiązania	65	26	56
	<u>115 194</u>	<u>91 007</u>	<u>94 677</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	120 654	100 548	100 085
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie	<u>(10 589)</u>	<u>(12 227)</u>	<u>(8 197)</u>
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	<u>110 065</u>	<u>88 321</u>	<u>91 888</u>

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu wynagrodzeń	535	1	1 179
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	269	457	
	804	458	1 179

**Struktura wiekowa zobowiązań z
tytułu dostaw i usług**

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Wymagalne do 12 miesięcy	110 065	88 321	91 888
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	110 065	88 321	91 888

**Struktura walutowa zobowiązań z
tytułu dostaw i usług, z tytułu
świadczeń pracowniczych oraz z
tytułu podatku dochodowego**

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania w walucie polskiej	50 178	33 035	33 512
Zobowiązania w walutach obcych	66 261	58 516	62 552
	116 439	91 551	96 064

Zobowiązania w EUR	65 748	58 435	62 527
Zobowiązania w USD	512	81	25
	66 261	58 516	62 552

**Struktura zobowiązań z tytułu
dostaw i usług**

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania w stosunku do jednostek powiązanych - nota 11	864	26	45
Zobowiązania w stosunku do pozostałych jednostek	109 201	88 295	91 843
	110 065	88 321	91 888

19. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży produktów	10 835	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	321 467	287 676
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	332 302	287 676

**Struktura terytorialna przychodów ze
sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Kraj	239 955	200 222
Eksport	92 347	87 454
	332 302	287 676

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

20. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	258 600	223 915
Pomniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów o bonusy należne za okres	(4 597)	(6 331)
Zrealizowane (dodatnie)/ ujemne różnice kursowe	(1 922)	1 105
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wykazane w okresie	252 081	218 689
Bonusy należne za okres	9 969	5 643
Odniesione na zapasy (do ujęcia w wyniku przyszłych okresów)	(7 287)	(3 485)
Odniesione na zmniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 682	2 158
Rozwiązanie rezerwy (powiększenie wartości zapasów)	6 281	4 173
Zmiana szacunków dotyczących bonusów poprzedniego okresu	(3 968)	-
Korekta wartości zobowiązań	(398)	-
Pomniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów o bonusy należne za okres	4 597	6 331
Bonusy naliczone w okresie odniesione za zapas	7 287	3 485
Bonusy pozostałe do rozliczenia	620	2 554
Bonusy naliczone w okresie do ujęcia w wyniku przyszłych okresów	7 907	6 039

W sprawozdaniu finansowym za 2004 r. bonusy od dostawców zostały przeszacowane o kwotę 3.968 tys. zł. W wyniku przeszacowania należnych bonusów od dostawców, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zobowiązania zostały zaniżone o powyższą kwotę w sprawozdaniu finansowym za 2004 roku. Efekt powyższego przeszacowania został ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2005 roku, powodując podwyższenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3.968 tys. zł.

21. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Amortyzacja	5 883	4 449
Zużycie materiałów i energii	2 496	2 237
Usługi obce	44 761	33 195
Podatki i opłaty	742	754
Wynagrodzenia	12 584	10 297
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 556	2 114
Pozostałe koszty rodzajowe	3 833	3 349
Koszty według rodzaju, razem	72 855	56 395
(minu) Koszty usługi dystrybucyjnej	(28 935)	(21 106)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	43 920	35 289

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Koszty usługi dystrybucyjnej stanowią składnik kosztów 'usług obcych' w kosztach według rodzaju.

22. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Reklamacje uznane przez dostawców	373	947
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	-	189
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	146	80
Dotacje	25	15
Przychody z tytułu obciążenia filii	44	62
Upusty marketingowe	1 216	-
Skonto	987	-
Pozostałe	286	91
	3 077	1 384

23. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	21	-
Niedobory magazynowe	311	974
Uszkodzenia towarów	61	139
Koszty z tytułu reklamacji	496	252
Upusty udzielone	606	388
Pozostałe	270	341
	1 765	2 094

24. Przychody, koszty finansowe i różnice kursowe

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
<i>Przychody finansowe</i>		
Odsetki	159	254
	159	254
<i>Koszty finansowe</i>		
Odsetki	5 037	2 229
Pozostałe koszty finansowe	124	358
	5 161	2 587

Informacje nt zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego zaprezentowano w nocie 15.

Różnice kursowe w okresie od 1.01.2005 do 30.06.2005	Odniesione na wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	1 922	-	1 922
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	-	-
Zrealizowane różnice kursowe	1 922	-	1 922

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień bilansowy		(1 034)	(1 034)
Powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	-	-
Powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych		32	32
Powstałe w związku ze zmianą polityki rachunkowości w zakresie wyceny wartości udziałów	-	(323)	(323)
Niezrealizowane różnice kursowe	-	(1 325)	(1 325)
Łącznie różnice kursowe	1 922	(1 325)	597

<i>Różnice kursowe w okresie od 1.01.2004 do 30.06.2004</i>	Odniesione na wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	(1 105)	-	(1 105)
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych		-	-
Zrealizowane różnice kursowe	(1 105)	-	(1 105)
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień bilansowy	-	3 145	3 145
Powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	2 323	2 323
Powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych	-	25	25
Powstałe w związku ze zmianą polityki rachunkowości w zakresie wyceny wartości udziałów	-	(39)	(39)
Niezrealizowane różnice kursowe	-	5 454	5 454
Łącznie różnice kursowe	(1 105)	5 454	4 349

25. Podatek dochodowy

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Podatek dochodowy bieżący	1 789	2 981
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(928)	455
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	861	3 436

Uzgodnienie kosztu podatkowego do wartości stanowiącej iloczyn zysku księgowego i odpowiednich stawek podatku przedstawia się następująco:

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Efektywna stopa podatkowa	1.1.2005 - 30.06.2005		1.1.2004 - 30.06.2004	
Zysk brutto		2 352		15 003
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19%	(447)	19%	(2 850)
Przekroczenie limitu reklamy		(161)		(114)
Pozostałe		(253)		(472)
		(861)		(3 436)

26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Struktura wiekowa zobowiązań z podatków	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Wymagalne do 12 miesięcy	441	86	208
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	441	86	208
Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania w walucie polskiej	441	86	208
Zobowiązania w walutach obcych	-	-	-
	441	86	208

27. Zysk netto na 1 akcję

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
<i>Podstawowy zysk na 1 akcję</i>		
Zysk netto w okresie	1 491	11 567
Liczba akcji	11 821 100	11 821 100
Zysk netto na 1 akcję	0,13	0,98

W prezentowanych okresach brak instrumentów rozładniających

28. Dywidenda na 1 akcję

	1.01.2005 - 30.06.2005
Dywidenda za 2004 rok, uchwalona i wypłacona do dnia bilansowego	2 010
Liczba akcji	11 821 100
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,17

	1.01.2004 - 30.06.2004
Dywidenda za 2003 rok, uchwalona i wypłacona do dnia bilansowego	2 006
Liczba akcji	11 821 100
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,17

29. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Wartość zobowiązań warunkowych i udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2005 roku osiągnęła 8.342 tys. zł i składały się na nią poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł oraz poręczenia na rzecz dostawców Feber Sp. z o.o. oraz Inter Cars Ukraina o łącznej wartości 3.342 tys. zł.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zobowiązania warunkowe obejmowały poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku zobowiązania warunkowe obejmowały poręczenia zobowiązań celnych.

Inter Cars wynajmuje powierzchnię magazynową podmiotom prowadzącym filie, przy czym nie są one własnością Spółki (poza powierzchnią przy magazynie centralnym) lecz są przez Spółkę wynajmowane. Wszelkie koszty wynajmu, pokrywane przez Spółkę, są w całości refakturowane na końcowych użytkowników (podmioty prowadzące filie) przez cały okres wykorzystywania tej powierzchni (łącznie z okresem wypowiedzenia umowy).

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności z tytułu dostaw. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody 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.

Ryzyko stopy procentowej

Wysokość poniesionych kosztów z tytułu odsetek została wskazana w notach do sprawozdań finansowych.

Ryzyko zmian kursów walut

Istotna część zobowiązań z tytułu dostaw wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w EUR. Sprzedaż prowadzona jest przede wszystkim w PLN oraz w EUR, GRN i CZK.

Ryzyko płynności

Działalność operacyjna prowadzona jest przy założeniu utrzymywania stałej nadwyżki płynnych środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych.

Zdaniem Zarządu bilansowa wartość aktywów i zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych.

31. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie miały miejsca zdarzenia o istotnym wpływie na ocenę przedstawionych sprawozdań finansowych oraz pozycję finansową Spółki.

Po dniu bilansowym Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., o czym mowa w nocie 15.

Po dniu bilansowym zostało opłacone podwyższenie kapitału w Feber o kwotę 2 500 tys. zł, o czym mowa w nocie 6.

32. Istotne oceny i oszacowania

Istotne oceny i oszacowania mające wpływ na wynik finansowy Spółki dotyczą wartości bonusów. Należne Spółce bonusy ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów. W związku z powyższym w trakcie roku obrotowego Spółka dokonuje szacunków będących podstawą do ujęcia bonusów w wyniku śródrocznym przy zachowaniu z jednej strony współmierności kosztów z przychodami, a z drugiej strony uprawdopodobnienia ujętych w wyniku kwot bonusów za okres krótszy niż pełny okres rozliczenia zakupów. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w Komentarzu Zarządu oraz notach do sprawozdania finansowego.

33. Sprawozdanie skonsolidowane

Inter Cars sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją objęte są sprawozdania Spółki oraz podmiotów zależnych. Konsolidacja prowadzona jest metodą pełną.

(w tys. zł)

CZĘŚĆ II

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1.	Podsumowanie	42
2.	Dane o działalności	43
3.	Podstawowe towary	45
4.	Sezonowość lub cykliczność działalności w prezentowanym okresie	47
5.	Otoczenie rynkowe	48
6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	50
7.	Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka	52
8.	Zatrudnienie	52
9.	Polityka ochrony środowiska	53
10.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
11.	Dywidenda	53
12.	Zdarzenia które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta..	53
13.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja...	53
14.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok	53
15.	Czynniki ryzyka	53
16.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30 września 2005 roku	57
17.	Informacje na temat Walnego Zgromadzenia Inter Cars	57
18.	Organy zarządzające i nadzorujące	59
19.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	59
20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	59
21.	Przeliczenie danych wyrażonych w walutach obcych na PLN	59

1. Podsumowanie

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o 15,5%** w porównaniu do 1 połowy 2004 roku. Wyższą dynamiką charakteryzowała się sprzedaż krajowa, która w 2005 roku była o 23% wyższa niż w porównywalnym okresie 2004 roku. Sprzedaż eksportowa była niższa o 5%. Sprzedaż **części do samochodów osobowych w Polsce** w pierwszej połowie 2005 roku była o prawie 20% wyższa niż w pierwszej połowie 2004 roku.

Spółka **rozbudowała sieć sprzedaży** (52 filie na koniec czerwca) i stale **poszerza ofertę towarową**. Obecna struktura sprzedaży części zamiennych do samochodów osobowych odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego w Polsce.

Na wartość sprzedaży największy wpływ miały: łagodna zima oraz wybory prezydenckie na Ukrainie. Jednocześnie wzmożony import samochodów używanych do Polski nie miał jeszcze istotnego wpływu na wartość sprzedaży Spółki, chociaż w wybranych grupach asortymentowych zanotowano wzrost sprzedaży.

Podstawowy wpływ na **ocenę wyniku finansowego Spółki** w pierwszym półroczu 2005 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2004 roku miało (a) ujęcie niższej relatywnie wartości uzyskanych bonusów oraz zmiana zasad ich prezentacji i (b) wzrost kosztów związanych z inwestycjami w rozwój organizacji.

W wyniku za pierwsze półrocze 2005 roku, z tytułu **bonusów**, Spółka ujęła kwotę 4.597 tys. zł, natomiast za pierwsze półrocze 2004 roku Spółka ujęła łącznie 6.331 tys. zł. Jednocześnie **w wyniku przyszłych okresów Spółka oczekuje ujęcia kwoty 7.287 tys. zł** będących pochodną zakupów poczynionych przed dniem bilansowym. W porównywalnym okresie 2004 roku analogiczna kwota szacowana była na 6.039 tys. zł. W 2004 roku bonusy zostały przeszacowane o kwotę 3.968 tys. zł. Efekt przeszacowania został ujęty w 2005 roku.

Spółka dokonuje stale znaczących **inwestycji w rozwój organizacji**, w celu podtrzymania zdolności jej rozwoju w najbliższej przyszłości. Jednocześnie poczynione nakłady (koszty) (m.in. zatrudnienie) miały miejsce przy założeniu osiągnięcia wyższego poziomu przychodów niż faktycznie osiągnięty stąd **wzrost kosztów** w pierwszym półroczu 2005 roku przewyższył dynamikę wzrostu przychodów negatywnie wpływając na wynik.

W najbliższym okresie pozytywny **wpływ na wartość sprzedaży będzie miała** realizacja popytu ze strony nowych właścicieli samochodów używanych sprowadzonych z Europy zachodniej. Spółka będzie kontynuowała **strategię rozwoju sieci sprzedaży**, w tym poza granicami Polski (w szczególności przyspieszenie rozwoju Inter Cars Ukraina). Dzięki poczynionym inwestycjom **Inter Cars jest przygotowany** na zaspokojenie popytu znacznie przekraczającego obecny.

Podstawowe dane finansowe prezentuje poniższa tabela.

	1 stycznia – 30 czerwca		2005		2004		2005/2004	
	('000)		pln	pln	euro	euro	pln	euro
Rachunek zysków i strat								
Przychody	332 302	287 676	81 437	60 805	15,5%	33,9%		
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	80 221	68 987	19 660	14 582	16,3%	34,8%		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 679	11 882	2 127	2 511	-27,0%	-15,3%		
Różnice kursowe	(1 325)	5 454	(325)	1 153				
Koszty odsetkowe, netto	(4 878)	(1 975)	(1 195)	(418)				
Zysk (strata) netto	1 491	11 567	365	2 445				
	30 czerwca	2004	2005	2004	2005			
Bilans								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 924	5 285	1 714	1 164	31,0%	47,3%		
Suma bilansowa	364 005	289 074	90 098	63 642	25,9%	41,6%		
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	150 856	105 653	37 340	23 260	42,8%	60,5%		
Zysk na 1 akcję	0,13	0,98	0,03	0,21				
Kapitał własny	93 674	84 875	23 186	18 686	10,4%	24,1%		

Inne dane finansowe

	1P2004	1P2005
Marża na sprzedaży (1)	24,1%	24,0%
Marża EBITDA (2)	4,4%	5,7%

(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 oraz podatkiem dochodowym.

2. Dane o działalności

2.1 Informacje o podstawowej działalności Spółki

Wprowadzenie

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 Częstokowie Mazowieckim koło Warszawy o powierzchni 18.000 m² (wraz z biurami), 52 filie, 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 udziałów rynkowych innych podmiotów działających w branży dystrybucji i logistyki. **Spółka zamierza osiągnąć udział na polskim rynku na poziomie 25-30% w ciągu 10 lat.**

W kwietniu br. Inter Cars po raz czwarty otrzymał tytuł „Lidera Rynku” oraz „Euro Lidera” w roku 2005. Celem konkursu jest promowanie firm i produktów, które charakteryzuje wysoka efektywność działania oraz umiejętność funkcjonowania w zmiennym otoczeniu rynkowym. Organizator konkursu powołuje na czas jego trwania Kapitułę składającą się z 8 osób, będących przedstawicielami świata nauki, mediów i ekspertów ekonomicznych i przyznaje nagrodę w dwóch kategoriach: „Firma” i „Produkt”. Inter Cars S.A. otrzymał statuetkę lidera w kategorii: dystrybucja części do samochodów osobowych i ciężarowych.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

Logistyka towarowa

Inter Cars pełni rolę wyspecjalizowanego podmiotu logistycznego, którego zadaniem jest organizacja i finansowanie przepływu towarów od producentów do lokalnych dystrybutorów, działających w formie filii, którzy dostarczają towar finalnym odbiorcom (warsztatom, sklepom, odbiorcom indywidualnym, itp.). Poprzez magazyn centralny zlokalizowany k/Warszawy, dwa regionalne centra dystrybucji oraz sieć filii **Spółka dystrybuje towary pochodzące od około 500 dostawców w większości z krajów Unii Europejskiej do ponad dwudziestu tysięcy zarejestrowanych odbiorców.**

Kanały dystrybucji

Podstawowym terenem działania Inter Cars jest Polska. Łącznie **dystrybucja towarów działa w oparciu o centrum logistyczne, sieć 54 własnych filii w Polsce, magazyny regionalne w Poznaniu i Tychach oraz zagraniczne spółki zależne.** W magazynie centralnym znajdują się wszystkie grupy produktów, w filiach zaś wyłącznie produkty szybko rotujące, jednakże w takim zakresie, aby utrzymać odpowiednią do potrzeb lokalnych szerokość asortymentu, jego jakość i dostępność. Podstawowa **struktura kanałów dystrybucji** przedstawiona została w poniższej tabeli.

	1 połowa 2005		2004		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż w kraju	258 395	77,76%	453 378	75%	209 600	72,9%
<i>filie</i>	222 978	67,10%	391 939	65%	177 505	61,7%
<i>magazyn centralny</i>	35 416	10,66%	61 439	10%	32 095	11,1%
Sprzedaż eksportowa	73 907	22,24%	152 684	25%	78 075	27,1%
Razem	332 302	100,00%	606 062	100%	287 676	100,0%

Podstawową tendencją jest wzrost udziału sprzedaży za pośrednictwem filii, która zgodna jest ze strategią rozwoju kanałów sprzedaży Spółki. Na koniec czerwca 2004 roku, Spółka posiadała 41 filie. Na koniec czerwca 2005 roku – 52 filie (plus kolejne dwie otwarte po dniu bilansowym).

W celu obniżenia kosztów transportu towarów (bezpośrednie zaopatrzenie filii przez producentów z pominięciem magazynu centralnego) **oraz skrócenia czasu dostawy towarów do filii i zwiększeniu ich częstotliwości** utworzone zostały magazyny regionalne:

- **w Poznaniu** (marzec 2004 roku), który zaopatruje 10 filii głównie w województwach wielkopolskim, zachodniopomorskim, lubuskim, kujawsko-pomorskim oraz odbiorców detalicznych w Poznaniu i okolicach;
- **w Tychach** (luty 2005 roku), który zaopatruje 9 filii głównie w województwach śląskim, opolskim i małopolskim, Inter Cars Ceska Republika oraz odbiorców detalicznych w Katowicach i okolicach.

Po dniu bilansowym **otwarte zostały dwie kolejne filie** – we Włocławku i w Czosnowie.

Filia w Czosnowie powstała w oparciu o prowadzoną dotychczas działalność dystrybucji detalicznej przez Inter Cars. Punkt sprzedaży działający przy magazynie centralnym Spółki był jedynym punktem detalicznej dystrybucji części zamiennych prowadzonym bezpośrednio przez Inter Cars. Mając na uwadze realizowaną od kilku lat strategię rozwoju sieci sprzedaży opartej na systemie filii zarządzanych przez zewnętrzne podmioty, Zarząd zdecydował o wyodrębnieniu dotychczasowego punktu sprzedaży detalicznej i powierzeniu go w zarządzanie zewnętrznemu podmiotowi na zasadach identycznych z zasadami obowiązującymi dla wszystkich podmiotów prowadzących filie Inter Cars. Filia w Czosnowie, jako jedyna z trzech filii¹, korzysta z zaplecza magazynu centralnego Spółki, w związku z czym ponosi dodatkowe opłaty na rzecz Spółki z tego tytułu (obsługa magazynowa). Dzięki utworzeniu filii możliwe będzie podniesienie efektywności zarządzania tym punktem sprzedaży (nową filią) poprzez powiązanie wynagrodzenia osób odpowiedzialnych za prowadzenie filii z jej wynikami. Dotychczasowe doświadczenia Inter Cars dowodzą istnienia takiej zależności.

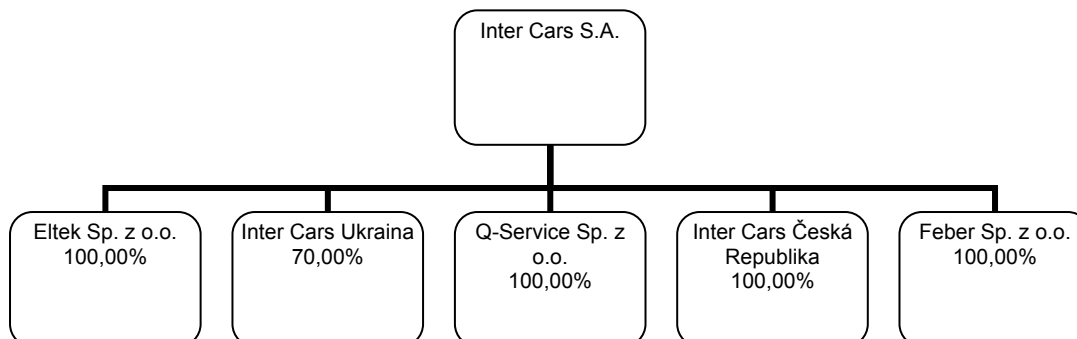
¹ Na podobnych zasadach funkcjonują dwie inne filie zlokalizowane w obiektach regionalnych centrów dystrybucji (Poznań, Tychy).

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

2.2 Grupa Kapitałowa Inter Cars

W związku z realizacją strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych oraz rozwojem projektów wspomagających podstawową działalność tworzona jest grupa kapitałowa. Spółki zależne wchodzące w jej skład (na dzień bilansowy):



(a) dystrybucja

Inter Cars Ukraina - została zawiązana w kwietniu 2000 roku – działalność rozpoczęła we wrześniu 2000 roku. Zasady funkcjonowania spółki są takie jak w Inter Cars S.A. Inter Cars Ukraina zajmuje się dystrybucją części i akcesoriów na rynku Ukraińskim.

Inter Cars Ceska Republika – została nabyta w lipcu 2004 roku. Prowadzi dystrybucję części zamiennych na rynku Czeskim.

(b) produkcja

Eltek – nabyta w lipcu 2003 roku. Podstawową działalnością spółki jest regeneracja części zamiennych.

Feber – utworzona we wrześniu 2004 roku. Prowadzi montaż naczep i przyczep do samochodów ciężarowych.

(c) pozostałe

Q-Service - oferuje usługi szkoleniowe i doradcze dla współpracujących warsztatów.

Po dniu bilansowy Spółka nabyła udziały w **Inter Cars Slovenska Republika**. Nowa spółka prowadzić będzie dystrybucję części na terenie Republiki Słowacji.

3. Podstawowe towary

Przychody ze sprzedaży Inter Cars w podziale na podstawowe **kategorie towarowe** przedstawiają poniższe tabele.

Sprzedaż	1 połowa 2005		2004		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż części samochodowych	309 282	93,07%	572 622	94,48%	273 534	95,08%
<i>krajowa</i>	236 936	71,30%	420 163	69,33%	195 646	68,01%
<i>eksport</i>	72 346	21,77%	152 459	25,16%	77 888	27,07%
Pozostałe	23 020	6,93%	33 440	5,52%	14 142	4,92%
<i>krajowa</i>	21 459	6,46%	33 215	5,48%	13 954	4,85%
<i>eksport</i>	1 561	0,47%	225	0,04%	188	0,07%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	332 302	100,00%	606 062	100,00%	287 676	100,00%

(w tys. zł)

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o 15,5%** w porównaniu do 1 połowy 2004 roku. Wyższą dynamiką charakteryzowała się sprzedaż krajowa, która w 2005 roku była o 23% wyższa niż w porównywalnym okresie 2004 roku. Sprzedaż eksportowa była niższa o 5%.

Sprzedaż pozostała obejmuje sprzedaż wyposażenia warsztatowego, refaktury kosztów oraz sprzedaż usług marketingowych związanych z podstawową działalnością.

Jak wynika z danych Zarządu tempo wzrostu wartości sprzedaży Inter Cars było wyższe od wzrostu wartości rynku. Wzrost sprzedaży krajowej Spółka zawdzięcza szerokiej sieci sprzedaży i wysokiej dostępności towarów.

Na realizowany wzrost łącznej sprzedaży (niższy od oczekiwanego) miało wpływ głównie zmniejszenie wartości **sprzedaży eksportowej**. Było to skutkiem głównie zmniejszenia zakupów dokonywanych przez prywatnych importerów z Ukrainy. W porównywalnych okresach 2005 i 2004 roku sprzedaż eksportowa w pierwszym kwartale była niższa o około 17%, natomiast w drugim kwartale niższa o 1%. Niższe wyniki sprzedaży eksportowej spowodowane były głównie przez sytuację polityczną na Ukrainie, a w szczególności wybory prezydenckie w tym kraju. W drugim kwartale br., unormowanie sytuacji politycznej, pozwoliło na zwiększenie sprzedaży nabywcom z tego kraju. W celu zmniejszenia w przyszłości ryzyka gwałtownych zmian wartości popytu ze strony prywatnych importerów z Ukrainy Spółka podjęła działania zmierzające do przyspieszenia rozwoju Inter Cars Ukraina. W szczególności prowadzone są prace zmierzające do powiększenia powierzchni magazynowej i poszerzenia oferty. W długim okresie podjęte działania pozwolą na skompensowanie niższego popytu ze strony prywatnych importerów, wyższą wartością sprzedaży Inter Cars Ukraina. Taka tendencja jest zgodna z prognozowanymi uprzednio zmianami rynku ukraińskiego. Jak wynika z danych Zarządu Inter Cars Ukraina jest obecnie trzecim co do wielkości dystrybutorem części zamiennych na Ukrainie.

Największy **wpływ na sprzedaż w kraju** w pierwszej połowie 2005 roku miały dwa czynniki: łagodna zima oraz import do kraju znaczącej ilości używanych samochodów z zachodniej Europy po wejściu Polski do Unii Europejskiej. Pierwszy z czynników przede wszystkim miał wpływ na wielkość sprzedaży w 1 kwartale. Sprzedaż linii towarowych specyficznych dla okresu zimowego rosła w niższym tempie do zeszłorocznego, przy jednocześnie zapewnionej wysokiej dostępności tych części, a więc zapasach na poziomie odpowiednim do oczekiwanej wyższej sprzedaży. Z drugiej strony import samochodów używanych wpłynął dwójako na wyniki sprzedaży. Po pierwsze samochody, które trafiły do końcowych użytkowników są w relatywnie dobrym stanie technicznym, a więc przez pierwsze okresy ich użytkowania nie wymagają istotnych napraw. Użytkownicy tych samochodów dokonywali głównie zakupów na potrzeby bieżącej eksploatacji (filtry, oleje, klocki hamulcowe, paski klinowe, paski rozrządu itp.), co spowodowało znaczący przyrost sprzedaży odpowiednich linii towarowych. Po drugie, część samochodów z importu została rozmontowana stanowiąc źródło podaży tanich części używanych, konkurujących z ofertą Spółki (głównie elementy karoseryjne). Zdaniem Zarządu, istnieje obecnie znaczący, niezrealizowany popyt na nowe części ze strony tych klientów, który w najbliższym okresie będzie miał wpływ na wartość rynku i wartość sprzedaży Spółki. W szczególności, będzie dotyczył on elementów zawieszenia (amortyzatory, drążki, wahacze, końcówki stabilizatorów, itp.) oraz silnika (uszczelki, głowice, wtryskiwacze, rozrząd, itp.).

Spółka stale rozbudowuje **ofertę towarową** i proces ten obejmuje zarówno wprowadzanie do oferty nowych kategorii towarowych jak również nowych linii w ramach istniejących kategorii. Elementem rozwoju oferty towarowej o nowe kategorie jest wprowadzenie do oferty w poprzednich okresach opon, olejów i smarów, części motocyklowych, blach, lakierów, akcesoriów samochodowych oraz usług obsługi flot samochodowych i spedycji. Nowe przedsięwzięcia stymulują sprzedaż tradycyjnych linii towarowych, a jednocześnie same stanowią istotną część przychodów (przeszło 25%). Dodatkowo, pozwalają na dywersyfikację sprzedaży istotnie ograniczając ryzyko uzależnienia sprzedaży od wybranych linii czy kategorii towarowych.

Inter Cars oferuje największy asortyment części samochodowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Spółka posiada w swojej ofercie towar markowy, o jakości identycznej z dostarczonym na pierwszy montaż do produkcji samochodów, jak też znacznie tańszy aczkolwiek dobry jakościowo, pochodzący od producentów dostarczających swoje produkty wyłącznie na potrzeby rynku wtórnego. Łącznie oferta obejmuje części do większości typów

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

samochodów sprzedawanych w Polsce i wytwarzanych w Europie Zachodniej oraz także Japonii i Korei Południowej i do wybranych modeli samochodów wytwarzanych w USA.

Sprzedaż części zamiennych do samochodów i motocykli w podziale na poszczególne typy pojazdów prezentuje poniższa tabela.

	1 połowa 2005		2004		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
części do samochodów osobowych	217 986	70,48%	453 791	79,25%	216 258	79,06%
części do samochodów użytkowych i autobusów	62 003	20,05%	111 116	19,40%	54 422	19,90%
pozostałe	29 293	9,47%	7 715	1,35%	2 854	1,04%
Razem	309 282	100,00%	572 622	100,00%	273 534	100%

Wysoką dynamiką wzrostu charakteryzowała się **sprzedaż części do samochodów ciężarowych** – w pierwszej połowie 2005 roku była wyższa o 14% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na skutek zmiany klasyfikacji w sprzedaży części zamiennych wykazywanych jako części do samochodów osobowych nie ujmowane są w bieżącym roku przychody ze sprzedaży opon. Przychody z tego tytułu prezentuje min pozycja 'pozostałe' Uwzględniając opisaną zmianę, **sprzedaż części zamiennych do samochodów osobowych** było wyższe o około 8% w pierwszej połowie 2005 roku w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku.

Strukturę sprzedaży części z uwzględnieniem sprzedaży eksportowej prezentuje poniższa tabela.

	1 połowa 2005		2004		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż krajowa	236 936	76,61%	420 163	73,38%	195 646	71,53%
części do samochodów osobowych	159 712	51,64%	320 032	55,89%	147 253	53,83%
części do samochodów użytkowych i autobusów	49 079	15,64%	92 231	16,11%	45 539	16,65%
pozostałe	28 145	9,10%	7 899	1,38%	2 854	1,04%
Sprzedaż eksportowa	72 346	23,39%	152 459	26,62%	77 887	28,47%
części do samochodów osobowych	58 274	18,84%	133 759	23,36%	69 005	25,23%
części do samochodów użytkowych i autobusów	12 924	4,18%	18 700	3,27%	8 882	3,25%
pozostałe	1 148	0,37%	-	-	-	-
Razem	309 282	100,00%	572 622	100,00%	273 534	100,00%

Sprzedaż części do samochodów osobowych w Polsce w pierwszej połowie 2005 roku była o prawie 20% wyższa niż w pierwszej połowie 2004 roku (po korekcie o wartość sprzedanych opon w 2004 roku). Sprzedaż eksportowa części zamiennych do samochodów osobowych była niższa z uwagi na niższą sprzedaż do indywidualnych odbiorców z Ukrainy.

Szczegółowe dane dotyczące **geograficznej struktury sprzedaży** z wyodrębnieniem sprzedaży do spółek zależnych prowadzących dystrybucję prezentuje poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży	1 połowa 2005		2004		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(%)
krajowej	258 395	77,76%	453 378	74,81%	209 600	76,63%
eksportowej, w tym:	73 907	22,24%	152 684	25,19%	78 076	28,54%
Inter Cars Ukraina	8 084	2,43%	12 848	2,12%	7 216	2,64%
Inter Cars Ceska Republika	2 575	0,77%	3 421	0,56%	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	332 302	100,00%	606 062	100,00%	287 676	100%

4. Sezonowość lub cykliczność działalności w prezentowanym okresie

Całkowite przychody Spółki nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. W szerokiej ofercie części występują towary, których sprzedaż jest uzależniona od pory roku, zwłaszcza zimy. Należą do nich między innymi opony zimowe, akumulatory, świece żarowe,

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

felgi stalowe, filtry paliwa oraz płyny do chłodziw i spryskiwaczy. Towary najbardziej podatne na sezonową, krótkookresową sprzedaż, takie jak np. opony zimowe są zamawiane u dostawców kilka miesięcy przed planowanym okresem wzmożonej sprzedaży.

Obserwowaną prawidłowością jest to, iż relatywnie najniższa sprzedaż osiągana jest w 1 kwartale roku. Ponadto druga połowa roku charakteryzuje się relatywnie wyższym poziomem sprzedaży niż pierwsza połowa roku.

5. Otoczenie rynkowe

Wprowadzenie

Podstawowe czynniki charakteryzujące 1 połowę 2005 roku:

Rynek – główne wydarzenia	Skutki dla Inter Cars
wzrost liczby samochodów w Polsce, w szczególności o około 572 tys. samochodów osobowych	→ wzrost wartości rynku poprzez wzrost zapotrzebowania na części zamienne
import samochodów używanych	→ zmiana struktury rynku na rzecz samochodów używanych, oznaczająca szybsze tempo wzrostu zapotrzebowania na części w okresie krótszym, niż w przypadku wzrostu rynku kreowanego poprzez wzrost sprzedaży samochodów nowych → wzrost wartości rynku w średnim okresie spowodowany wzrostem zapotrzebowania na części do samochodów relatywnie bardziej awaryjnych niż samochody nowe

Określenie rynku Spółki

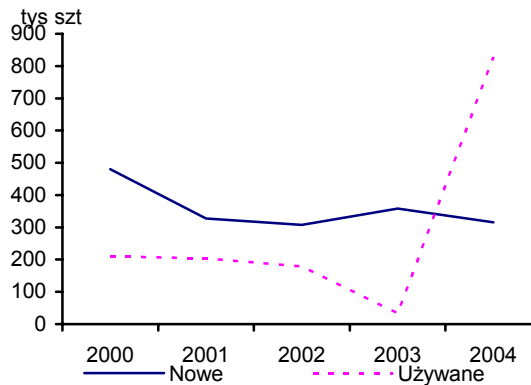
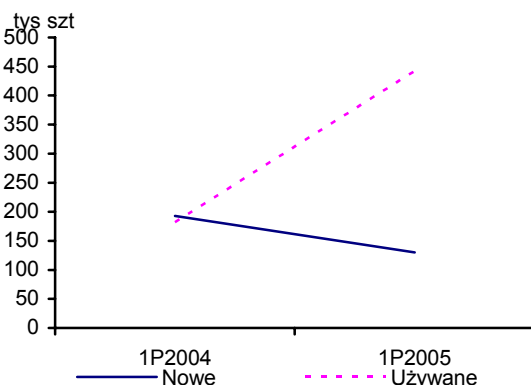
Spółka działa w segmencie dystrybucji nowych części zamiennych, dostarczanych przede wszystkim niezależnym od producentów samochodów warsztatom, które stanowią około 93% łącznej liczby warsztatów w Polsce (szacunki na podstawie badań GIPA). Jak wynika z szacunków Zarządu udział Spółki w tym segmencie rynku 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%.**

Sprzedaż samochodów w Polsce

Sprzedaż nowych samochodów ('000)	2000	2001	2002	2003	2004	1P2005
osobowe	479	327	308	354	318	129
w tym, produkcji krajowej (%)	61%	43%	25%	15%	15%	11%
ciężarowe	41	29	28	39	49	22
Razem	520	356	336	393	367	151

źródło: Samar

Spadkowi sprzedaży (o około 33% w porównaniu do 1 połowy 2004 roku) nowych samochodów towarzyszył znaczący wzrost sprzedaży importowanych samochodów używanych. Na poniższych wykresach zaprezentowano dane dotyczące sprzedaży samochodów osobowych (za: Instytutem Badań Rynku Motoryzacyjnego Samar).



Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

Łączne zestawienie dotyczące sprzedaży samochodów w Polsce prezentuje poniższa tabela.

samochody osobowe w Polsce ('000)	2000	2001	2002	2003	1P2004	2004	1P2005
import samochodów nowych	392	412	430	305	269	269	115
import samochodów używanych	214	217	179	33	182	828	442
Razem	605	628	609	338	452	1 097	557
w tym używane	35%	34%	29%	10%	40%	75%	79%

źródło: Samar

W sumie w 2005 roku na rynek polski trafiło więcej samochodów niż w porównywalnym okresie 2004 roku. O przyroście stanowił głównie import samochodów używanych.

W 1 połowie 2005 roku najczęściej importowano do Polski samochody marki Volkswagen. Na drugim miejscu – Opel i na trzecim – Ford. Łącznie samochody wyprodukowane w krajach zachodnioeuropejskich stanowiły około 90% importu.

Struktura parku samochodowego

Oferta towarowa Spółki jest dostosowana do zapotrzebowania rynku. Szczegółowe dane zaprezentowano poniżej.

(a) struktura sprzedaży samochodów osobowych

W sprzedaży nowych samochodów osobowych w Polsce dominują samochody produkowane poza granicami kraju, głównie w Europie Zachodniej. Strukturę sprzedaży w podziale na poszczególne koncerny samochodowe prezentuje poniższa tabela.

	1P2004	1P2005
Zachodnie	78%	75%
Japońskie i Koreańskie	20%	24%
Pozostałe	2%	1%

zachodnie: Volkswagen (Skoda, Volkswagen, Seat, Audi), Fiat (Fiat, Alfa Romeo, Lancia), PSA (Peugeot, Citroen), Renault, GM (Opel, Saab, Chevrolet), Ford (Ford, Volvo, Land Rover, Jaguar);

japońskie i koreańskie: Toyota, Nissan, Honda, Suzuki, Mitsubishi, Mazda, Daewoo, Hyundai, Kia, Subaru

źródło: Samar

Struktura sprzedaży części zamiennych przez Spółkę odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego. Zestawienie struktury sprzedaży części ze strukturą parku samochodowego zarejestrowanego w Polsce przedstawiono poniżej.

Samochody osobowe	Struktura sprzedaży części Spółki 1 połowa 2005 roku	Struktura parku samochodów w Polsce
(a) Zachodnioeuropejskie	69%	51%
(b) Wschodnioeuropejskie	5%	23%
(c) Japońskie i Koreańskie	10%	12%
(d) Pozostałe	15%	14%

źródło (struktura parku samochodowego): GIPA

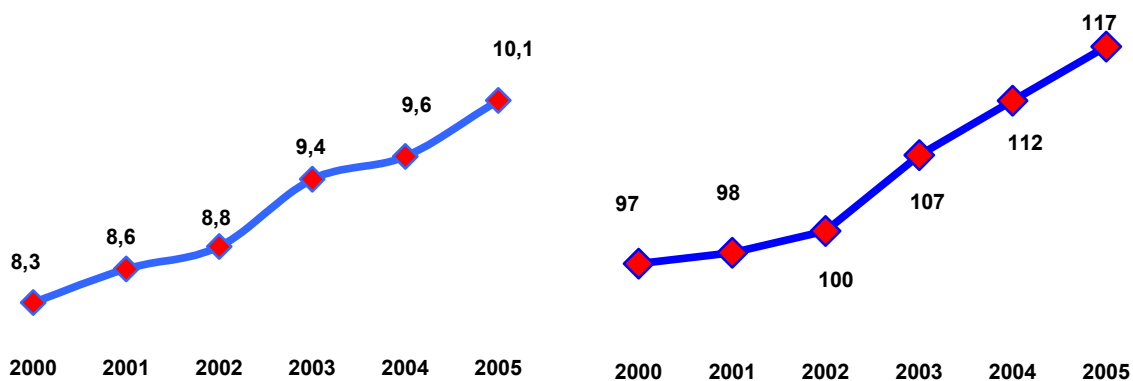
Kategoria 'pozostałe' obejmuje również znaczącą wartościowo i ilościowo grupę części, które mają charakter uniwersalny, tj. wykorzystywane są do różnych typów i marek samochodów.

Samochody wyprodukowane w krajach byłego bloku wschodniego, których udział w parku samochodowym w Polsce szacowany jest przez GIPA na 23% stanowią segment rynku, który w ocenie Zarządu w najbliższych latach będzie ulegał stopniowemu zmniejszeniu, aż do całkowitej jego marginalizacji w okresie około 5 lat.

Jak wynika z danych GIPA obecnie średnio samochód osobowy w Polsce liczy sobie przeszło 10 lat. Wiek ten stale rośnie. Średni stan licznika samochodu osobowego w Polsce to obecnie przeszło 117 tys. km. Szczegóły prezentują poniższe wykresy (GIPA).

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)



Średni wiek samochodów osobowych w Polsce (w latach)

Średni przebieg samochodów osobowych w Polsce (w tys. km)

6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe dane charakteryzujące wyniki osiągnięte przez Spółkę prezentuje poniższa tabela.

1 stycznia – 30 czerwca	2005		2004		zmiana	
	2005	2004	2005	2004	2005/2004	
('000)	pln	pln	euro	euro	pln	euro
Rachunek zysków i strat						
Przychody	332 302	287 676	81 437	60 805	15,5%	33,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	80 221	68 987	19 660	14 582	16,3%	34,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 679	11 882	2 127	2 511	-27,0%	-15,3%
Różnice kursowe	(1 325)	5 454	(325)	1 153		
Koszty odsetkowe, netto	(4 878)	(1 975)	(1 195)	(418)		
Zysk (strata) netto	1 491	11 567	365	2 445		
30 czerwca	2004	2005	2004	2005		
Bilans						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 924	5 285	1 714	1 164	31,0%	47,3%
Suma bilansowa	364 005	289 074	90 098	63 642	25,9%	41,6%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	150 856	105 653	37 340	23 260	42,8%	60,5%
Zysk na 1 akcję	0,13	0,98	0,03	0,21		
Kapitał własny	93 674	84 875	23 186	18 686	10,4%	24,1%
Inne dane finansowe						
	1P2004	1P2005				
Marża na sprzedaży (1)	24,1%	24,0%				
Marża EBITDA (2)	4,4%	5,7%				

(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.

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o 15,5%** w porównaniu do 1 połowy 2004 roku. Wyższą dynamiką charakteryzowała się sprzedaż krajowa, która w 2004 roku była o 23% wyższa niż sprzedaż eksportowa. Sprzedaż eksportowa była niższa o 5%. Szczegółowe dane na temat struktury przychodów oraz

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

komentarz do dynamiki zmian poszczególnych pozycji przychodowych zostały zaprezentowane w części trzeciej Komentarza Zarządu.

Zysk brutto ze sprzedaży był o 16,3% wyższy w 2005 roku niż w porównywalnym okresie 2004 roku. **Marża na sprzedaży** w br. osiągnęła poziom 24,1% czyli wyższy niż w pierwszej połowie 2004 roku. Zmiany w strukturze sprzedaży, o czym mowa w Komentarzu Zarządu, miały niekorzystny wpływ na poziom realizowanej marży. Sprzedaż do odbiorców z Ukrainy pozwala na uzyskiwanie marży wyższej od przeciętnie realizowanej na sprzedaży krajowej.

Istotny wpływ na końcową wartość uzyskiwanej marży na sprzedaży mają uzyskiwane przez Spółkę **bonusy** od dostawców. Należne Spółce bonusy ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów. W związku z powyższym w trakcie roku obrotowego Spółka dokonuje szacunków będących podstawą do ujęcia bonusów w wyniku śródrocznym przy zachowaniu z jednej strony współmierności kosztów z przychodami, a z drugiej strony uprawdopodobnienia ujętych w wyniku kwot bonusów za okres krótszy niż pełny okres rozliczenia zakupów. W wyniku za pierwsze półrocze 2004 roku Spółka ujęła łącznie 6.331 tys. zł bonusów, w szczególności o kwotę bonusów pomniejszyła wartość sprzedanych towarów. W pierwszym półroczu 2005 roku, z tego tytułu, Spółka ujęła kwotę 4.597 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku przyszłych okresów **Spółka oczekuje ujęcia kwoty 7.287 tys. zł** będących pochodną zakupów poczynionych przed dniem bilansowym. W porównywalnym okresie 2004 roku analogiczna kwota szacowana była na 6.039 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2005 roku Spółka dokonała **zmiany zasad prezentacji bonusów** polegającej na odniesieniu relatywnie wyższej wartości należnych za śródkres bonusów na pomniejszenie zapasów i tym samym relatywnie niższej wartości na pomniejszenie wartości sprzedanych towarów. Skutkiem tej zmiany jest pomniejszenie wyniku pierwszego półrocza o część naliczonych bonusów i ich ujęcie w wyniku drugiego półrocza.

W sprawozdaniu finansowym za 2004 r. bonusy od dostawców zostały przeszacowane o kwotę 3.968 tys. zł. W wyniku przeszacowania należnych bonusów od dostawców, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zobowiązania zostały zaniżone o powyższą kwotę w sprawozdaniu finansowym za 2004 r. Efekt powyższego przeszacowania został ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2005 r. powodując podwyższenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3.968 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące wartości bonusów ujętych w prezentowanych okresach oraz alokacji bonusów należnych a nie ujętych w wyniku okresu zaprezentowano w notach do sprawozdania finansowego.

Łącznie **koszty rodzajowe** wzrosły o 29% w porównaniu do 1 połowy 2004 roku. Przede wszystkim wzrost ten wynikał ze wzrostu kosztów usług obcych – łącznie o 34%, w tym kosztów usługi dystrybucji. W drugiej kolejności, wzrosły koszty amortyzacji oraz koszty wynagrodzeń – odpowiednio o 32% i 22%. Według stanu na 30 czerwca 2004 roku Spółka zatrudniała łącznie 483 osoby, natomiast na dzień 30 czerwca 2005 roku – 547 osób. Spółka dokonuje stale znaczących inwestycji w rozwój organizacji, w celu podtrzymania zdolności jej rozwoju w najbliższej przyszłości. W szczególności, inwestycje obejmują rozwój kadry pracowniczej, usprawnienie łańcucha dostaw (magazyny regionalne) oraz sieci teleinformatycznej (funkcjonujący zintegrowany system zarządzania zakupami, zapasem oraz finansami). Poczynione nakłady (koszty) na rozwój organizacji (m.in. zatrudnienie) miały miejsce przy założeniu osiągnięcia wyższego poziomu przychodów niż faktycznie osiągnięty. Zarząd podjął działania zmierzające do optymalizacji kosztowej szeregu procesów. Przy obecnym zapleczu organizacyjnym Spółka będzie w stanie osiągnąć znacząco wyższy poziom przychodów przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu obsługi klientów bez konieczności ponoszenia istotnie wyższych kosztów, a więc pozwoli na zwiększenie rentowności sprzedaży.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o około 27% w pierwszej połowie 2005 roku w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. **Marża EBITDA** w 2005 roku kształtowała się na poziomie niższym niż w 2004 roku z uwagi na wskazany powyżej wzrost kosztów.

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 5.037 tys. zł w pierwszej połowie 2005 roku i 2.229 tys. zł w pierwszej połowie 2004 roku. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

inwestycje w majątek rzeczowy finansowane są wyłącznie poprzez zaangażowanie wypracowanego zysku oraz kredyty bankowe. Łącznie wartość zaciągniętych kredytów na 30 czerwca 2004 roku osiągnęła 104.893 tys. zł, natomiast na 30 czerwca 2005 roku – 144.550 tys. zł. Rosnąca wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (oraz pożyczek i leasingu finansowego) spowodowała istotny wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą długu.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe wskaźniki rotacji składników **kapitału obrotowego**²:

(dni)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
rotacja zapasów	148	146	136
rotacja należności handlowych	40	32	58
rotacja zobowiązań handlowych	80	60	77
cykl rotacji gotówki	108	118	118

Cykl rotacji gotówki uległ skróceniu w 1 połowie 2005 roku w porównaniu do porównywalnego okresu 2004 roku, dzięki czemu wzrost wartości zaangażowanego kapitału obrotowego był niższy w prezentowanym okresie 2005 roku niż w 1 połowie 2004 roku. Skrócenie cyklu rotacji gotówki Spółka zawdzięcza przede wszystkim skróceniu terminu spływu należności oraz wydłużeniu okresu spłaty zobowiązań. Jednocześnie dłuższy niż w pierwszej połowie 2004 roku był średni okres **rotacji zapasów**, przy czym średnio od 2002 roku, wskaźnik ten kształtuje się na poziomie zbliżonym do wyników w 2004 roku (2003 rok: 144 dni, 2002 rok: 147 dni). Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do skrócenia cyklu rotacji zapasów. Wdrożone systemu kontroli zamówień oraz rotacji towarów w sieci sprzedaży skutkują skróceniem cyklu rotacji wielu kategorii asortymentowych.

Powyższe zmiany rotacji składników kapitału obrotowego skutkowały zmniejszeniem dynamiki wzrostu środków zaangażowanych w działalność operacyjną. **Saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej** w pierwszym półroczu 2005 roku osiągnęło wartość (4.550) tys. zł natomiast w pierwszym półroczu 2004 roku – (13.475) tys. zł. **Saldo środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** w obu okresach kształtowało się na porównywalnym poziomie – odpowiednio: (7.713) tys. zł i (7.325) tys. zł. Podstawowe pozycje w obu okresach stanowiły inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (wyposażenie magazynów, środki transportu, sprzęt komputerowy, oprogramowanie) oraz udzielone pożyczki. Dodatkowo w pierwszej połowie 2005 roku Spółka dokonała opłacenia podwyższenia kapitału w spółce zależnej Feber Sp.z o.o. na łączną kwotę 1.500 tys. zł. **Saldo środków pieniężnych z działalności finansowej** obejmuje przede wszystkim wydatki z tytułu odsetek od kredytów bankowych i wypłatę dywidendy. Dodatkowo w pierwszej połowie 2004 roku ujęte zostały wydatki z tytułu spłaty kredytu inwestycyjnego.

7. Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku Spółka zawarła 8 transakcji forward na zakup EUR. Łączna wartość tych transakcji: 1.200 tys. EUR (4.967 tys. zł).

8. Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku Spółka zatrudniała 547 pracowników. Na dzień 30 czerwca 2004 roku Spółka zatrudniała 483 pracowników.

-
- ² *cykl rotacji zapasów* - stosunek wartości zapasów na koniec okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów, wyrażony w dniach,
 - cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług* - stosunek wartości należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży netto, wyrażony w dniach,
 - cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* - stosunek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów i kosztów usług obcych, wyrażony w dniach,
 - cykl konwersji gotówkowej* - różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług,

(w tys. zł)

9. Polityka ochrony środowiska

Inter Cars nie prowadzi działalności, której skutki zagrażałyby środowisku naturalnemu. W związku z powyższym na Spółce nie ciążyą żadne zobowiązania dotyczące nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

10. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I połowie 2005 roku Inter Cars S.A. nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

11. Dywidenda

Zgodnie z podjętą przez Walne Zgromadzenie uchwałą wypracowany w 2004 roku zysk netto w wysokości 20.521.812,17 zł został przeznaczony w części na kapitał zapasowy – 18.512.225,17 zł i wypłatę dywidendy – 2.009.587,00 zł, tj. 0,17 zł na akcję. Dniem przyznania prawa do dywidendy był dzień 4 maja 2005 roku, a wypłata miała miejsce 19 maja 2005 roku.

12. Zdarzenia które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W wyniku przyszłych okresów **Spółka oczekuje ujęcia kwoty 7.287 tys. zł** będących pochodną zakupów poczynionych przed dniem bilansowym. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w nocie 20.

13. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja

W pierwszej połowie 2005 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze gospodarczej spółki.

Istotną zmianą w wartości inwestycji długoterminowych było podwyższenie kapitału w spółce zależnej **Feber Sp. z o.o.** o 1.500 tys. zł.

Po dniu bilansowym Inter Cars nabył udziały w **Inter Cars Slovenska Republika**, która będzie odpowiedzialna za dystrybucję części w Republice Słowacji.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok

Inter Cars S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

15. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane ze zmianą polityki bonusów przez producentów części zamiennych

Istotną pozycją w wyniku Spółki są bonusy, które Spółce udzielają producenci części zamiennych. Polityka bonusów premiuje odbiorców dokonujących znaczących wartościowo zakupów. Ewentualna zmiana tej polityki, polegająca na obniżeniu wartości bonusów lub nawet rezygnacji z ich stosowania, skutkowałaby znaczącym pogorszeniem wyników Spółki.

Zdaniem Zarządu sytuacja taka jest jednak mało prawdopodobna, a Spółka jako znaczący odbiorca liczyć może na co najmniej równie atrakcyjne warunki w przyszłości. Ewentualna rezygnacja z bonusów oznaczałaby najprawdopodobniej obniżenie cen zakupów i wzrost cen sprzedaży, a więc zachowanie poziomu osiąganego marży z uwagi na siłę zakupową Spółki oraz zastępowalność źródeł zaopatrzenia.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek na którym działa Spółka podlega ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja Spółki, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od zdolności Spółki do wypracowania strategii skutecznej w długim horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, oznaczać może istotne negatywne skutki finansowe.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii w dwóch perspektywach: krótkoterminowej, obejmującej warunki zaopatrzenia oraz długoterminowej, obejmującej strategię tworzenia i rozwoju sieci sprzedaży, tak aby możliwe było maksymalnie precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego.

Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu

Spółka utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane przez Spółkę zakupy są funkcją oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy asortymentowe i jako takie narażone są na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Ewentualne zmiany popytu, w szczególności gwałtowny spadek zapotrzebowania na określone grupy towarowe w przypadku uprzednich znaczących ich zakupów oznaczać będzie poniesienie przez Spółkę znaczących strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

Zdaniem Zarządu wystąpienie tego typu zagrożenia jest mało prawdopodobne z uwagi na dominację liniowych tendencji zmian popytu na oferowane towary. Ponadto, Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania kapitałem obrotowym czego skutkiem jest utrzymywanie niskich wartościowo pozycji magazynowych poszczególnych towarów (organizacja dostaw od producentów zapewniających realizację zamówień w relatywnie krótkim okresie czasu). Dodatkowo, oferta Spółki nie obejmuje części do samochodów produkowanych w krajach byłego bloku wschodniego, wycofanych z produkcji, a więc wyeliminowane zostało ryzyko zaangażowania środków w zapasy części zamiennych do schyłkowego segmentu samochodów.

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Istotne znaczenie dla finansowania działalności Spółki mają kredyty bankowe. Według stanu na dzień 30.06.2005 roku zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych równe było 144.550 tys. zł, a łączne koszty finansowe związane z ich obsługą (odsetki) osiągnęły wartość 5.037 tys. zł. Kredyty zaciągnięte przez Spółkę oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, tak więc ewentualny znaczący wzrost stóp procentowych i w efekcie stóp bazowych kredytów, poprzez wzrost kosztów finansowych, skutkowałby zmniejszeniem rentowności i obniżeniem zdolności Spółki do wypracowania środków służących finansowaniu dalszego rozwoju, a w skrajnym przypadku, mogłoby stanowić zagrożenie dla zachowania płynności. Innym rodzajem ryzyka związanym z kredytami bankowymi jest ryzyko utraty bądź odmowy przyznania linii kredytowych. Ewentualne zmniejszenie możliwości finansowania działalności za pomocą kredytów bankowych, na skutek wypowiedzenia części umów lub odmowy ich przedłużenia, będzie miało istotny negatywny wpływ na możliwości rozwoju Spółki, jej płynność i wyniki finansowe.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do minimalizacji niniejszego czynnika ryzyka dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów. Przy obecnym poziomie zysku na działalności operacyjnej i bieżącym stopniu pokrycia płatności z tytułu odsetek mało prawdopodobne jest zdaniem Zarządu podwyższenie bazowych stóp procentowych do poziomu skutkującego istotnym obniżeniem rentowności i zagrożeniem płynności Spółki.

Ryzyko związane z podjęciem działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez podmiot, który prowadził filię

Ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez podmiot, który rozwiązał lub z którym rozwiązano umowę o prowadzenie filii, polegające na przejęciu kontaktów z odbiorcami miałyby poważny negatywny wpływ na wyniki sprzedaży w danym regionie.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka w umowach zawieranych z podmiotami prowadzącymi filie przewidziane zostały wysokie kary pieniężne w przypadku rozpoczęcia działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu umowy.

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Działalność operacyjna oparta jest na sprawnie funkcjonującym systemie informatycznym działający on-line. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub wręcz uniemożliwić jej prowadzenie. W rezultacie miałyby to negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji Spółka wprowadziła odpowiednie procedury na wypadek awarii systemu, obejmujące zasady tworzenia zapasowych kopii danych i ich odtwarzania oraz awaryjny serwer (wraz z niezbędnym osprzętem sieciowym) i awaryjne łącza.

Ryzyko związane z niedostosowaniem się niezależnych warsztatów do wymogów rynku

W związku z rosnącym skomplikowaniem poszczególnych podzespołów produkowanych samochodów rosną wymogi w zakresie obsługi i napraw samochodów, zarówno odnośnie wiedzy i przygotowania mechaników jak i technicznego wyposażenia stanowisk pracy. Niezależne warsztaty zmuszone więc będą do stałego podnoszenia swoich kwalifikacji oraz inwestowania w sprzęt, aby posiadać zdolności obsługi nowych modeli samochodów. Ewentualny niewystarczający rozwój zdolności niezależnych warsztatów ograniczy rynek zbytu Spółki i będzie miał negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Zdaniem Zarządu przeciwwagą będzie stale rosnące zaangażowanie dystrybutorów i producentów części zamiennych w wyposażanie i finansowanie wyposażenia niezależnych warsztatów, możliwość bliskiej współpracy warsztatów autoryzowanych i niezależnych oraz prawo dostępu do informacji technicznej u samych producentów przez wszystkie strony na równych prawach (w ramach nowych przepisów), ułatwiający transfer know-how do warsztatów niezależnych. W dłuższej perspektywie można nawet oczekiwać selekcji warsztatów niezależnych, tzn. eliminacji najsłabszych i rozwój dysponujących najlepszym zapleczem, a więc de facto umocnienie się segmentu warsztatów niezależnych, pomimo możliwych, krótkookresowych negatywnych zmian wartości tego segmentu rynku. Dodatkowo, wzrost importu używanych samochodów do Polski po jej wejściu w struktury Unii Europejskiej, zwiększy istotnie popyt na usługi tanich, małych warsztatów, umożliwiając im tym samym dalszy wzrost i akumulację niezbędnej wiedzy i kapitału.

Ryzyko związane z wejściem na krajowy rynek dużych zagranicznych podmiotów specjalizujących się w hurtowym handlu częściami samochodowymi

Rynek krajowy niezależnej dystrybucji części zamiennych zdominowany jest przez przedsiębiorstwa o polskim kapitale. Wielkość tego rynku i jego dobre perspektywy z pewnością oznaczają rosnące prawdopodobieństwo wejścia na rynek zagranicznych dystrybutorów części, którzy oferując korzystniejsze warunki zakupu części opanować mogą znaczącą część rynku. Ewentualna zwiększona presja konkurencyjna będzie miała niekorzystny wpływ na wyniki Spółki, a w skrajnym przypadku może oznaczać istotne ograniczenie możliwości rozwoju, a nawet spadek wartości przychodów i zysków. Innym rodzajem ryzyka związanym z wejściem na polski rynek dużych zagranicznych dystrybutorów jest ryzyko utraty strategicznych dostawców, dla których wybrani zagraniczni dystrybutorzy są znacząco większym odbiorcą.

Zdaniem Zarządu takie zagrożenie nie jest znaczące. Ewentualna ekspansja w Polsce odbywać się może przede wszystkim poprzez nabycie istniejących podmiotów, tak więc wzrost presji konkurencyjnej nie będzie najprawdopodobniej znaczący, chociaż oznaczać może obniżenie się średniego poziomu marż.

Wobec powyższego Zarząd będzie dążył do stałego i dynamicznego wzrostu wartości sprzedaży, aby możliwe było co najmniej utrzymanie poziomu zysków, pomimo ewentualnego obniżenia rentowności. Poza tym, utrata możliwości dokonywania zakupów u poszczególnych strategicznych dostawców na skutek pojawienia się na polskim rynku podmiotów zagranicznych, dystrybutorów tych producentów w innych krajach, jest ograniczona wobec faktu, iż producenci części dążą do dywersyfikacji kanałów sprzedaży.

Ryzyko związane z dywersyfikacją kanałów sprzedaży przez producentów części zamiennych

Istotnym elementem strategii sprzedaży producentów części zamiennych jest dywersyfikacja kanałów sprzedaży hurtowej, skutkiem czego ograniczona jest możliwość wzrostu udziału w rynku przez poszczególnych dystrybutorów, w tym Spółkę. W ocenie Zarządu, maksymalnie Spółka może osiągnąć udział w krajowym rynku części zamiennych (w segmencie niezależnym) na poziomie 25 – 30%. Osiągnięcia tego poziomu oznacza, iż dalszy wzrost przychodów możliwy będzie wyłącznie poprzez wzrost wartości całego rynku, a więc

(w tys. zł)

przychody Spółki staną się bardziej wrażliwe na zmiany otoczenia rynkowego bez istotnej możliwości wzrostu poprzez konsolidację rynku.

Zarząd podejmuje więc działania zmierzające do wypracowania modelu działalności pozwalającego na stałe rozszerzanie asortymentu oferty Spółki, w tym rozwój nowych segmentów, jak np. wyposażenie warsztatów, zarządzanie flotami, montaż naczep.

Ryzyko związane z przejęciem produkcji części zamiennych przez producentów samochodów

Jak wynika z informacji prasowych niektórzy producenci samochodów rozważają możliwość zwiększenia skali produkcji części samochodowych. Obecnie, w krajach Unii Europejskiej około 20% – 23% części zamiennych pochodzi od producentów samochodów. O ile dostęp do części wytwarzanych przez producentów samochodów jest możliwy dla wszystkich potencjalnych nabywców, na mocy nowych regulacji, to warunki ich nabycia, najprawdopodobniej, byłyby mniej korzystne niż warunki nabywania części od wyspecjalizowanych producentów części zamiennych, jak to ma miejsce w obecnym modelu, tj. produkcji części na pierwszy montaż i na rynek wtórny przez tych samych producentów części. Dodatkowo, zmiana obecnego modelu produkcji części zamiennych ograniczyłaby wartość segmentu oryginalnych części zamiennych dostarczanych przez producentów części. Dla Spółki sytuacja taka miałaby znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Jednak z uwagi na daleko zaawansowaną specjalizację w opracowywaniu i produkcji części (implikujące również zdolność do oferowania konkurencyjnych cen), taki scenariusz, zdaniem Zarządu, jest mało prawdopodobny.

Ryzyko związane z przejęciem sieci niezależnej dystrybucji części zamiennych przez producentów części zamiennych

Ewentualne przejęcie niezależnych dystrybutorów części zamiennych przez producentów tych części mogłoby oznaczać istotne zmiany w modelu dystrybucji części dostarczanych przez poszczególne podmioty, polegających na ograniczeniu ich sprzedaży do innych sieci, w tym Spółki. W takiej sytuacji Spółka mogłaby utracić poszczególne źródła zaopatrzenia w części, co ograniczyłoby wielkość oferty i pogorszyłoby pozycję konkurencyjną Spółki.

Z uwagi jednak na dążenie producentów części do dywersyfikacji kanałów sprzedaży oraz duży stopień zastępowalności źródeł zaopatrzenia, zdaniem Zarządu, ten czynnik ryzyka nie powinien stanowić istotnego zagrożenia dla pozycji rynkowej Spółki i osiąganych wyników finansowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ostatni okres charakteryzuje się poprawą dynamiki rozwoju polskiej gospodarki, lecz nie ma pewności, że podejmowane przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej działania przyniosą stałą poprawę oczekiwań podmiotów gospodarczych w dłuższym okresie. Tendencje rozwojowe zagrożone są przez szereg wewnętrznych i zewnętrznych czynników makroekonomicznych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej mogłoby mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Inter Cars.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą

Polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna w istotny sposób determinują tempo wzrostu finalnego popytu krajowego, który w pośredni sposób warunkuje wielkość sprzedaży Spółki i w konsekwencji, jej wyniki finansowe. Zagrożeniem dla wyników Spółki są zmiany, które wpływają na zmniejszenie popytu krajowego, co skutkuje ryzykiem niezrealizowania określonych zamierzeń i wprowadza istotny element niepewności w zakresie długoterminowego planowania rozwoju Spółki na skutek mniejszego możliwego zainteresowania towarami Spółki ze strony potencjalnych nabywców.

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych

Przeważająca część sprzedaży eksportowej dokonywana jest drobnym, zagranicznym odbiorcom, którzy we własnym zakresie organizują transport towaru poza granice Polski. Większość tych odbiorców pochodzi z Ukrainy i Białorusi, skutkiem czego istotna część sprzedaży Spółki narażona jest na ryzyko specyficzne dla krajów odbiorców, jak: zmiany wielkości i struktury rynku części zamiennych, zmiany siły nabywczej ludności, stabilność systemów gospodarczych i politycznych w tych krajach. Ewentualne niekorzystne zmiany w

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

tych krajach, których skutkiem byłoby zmniejszenie lub rezygnacja z zakupów dokonywanych przez te podmioty, miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

16. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30 września 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	42,1%	42,1%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	13,6%	13,6%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	6,1%	6,1%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	1 209 008	5,1%	5,1%
Julius Bear International Equity Fund	613 971	1 227 942	5,2%	5,2%

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za drugi kwartał 2005 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

- W dniu 8 września 2005 roku Inter Cars został poinformowany przez Bank BPH S.A. działający w imieniu Julius Bear International Equity Fund z siedzibą przy 330 Madison Avenue, 10017 New York, USA o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 8 września 2005 roku w skład zarządzanych przez Julius Bear International Equity Fund portfeli papierów wartościowych wchodziło 613.971 akcji spółki Inter Cars S.A., stanowiących 5,19 % kapitału zakładowego spółki i uprawniających do wykonania 613.971 głosów, co stanowi 5,19 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

17. Informacje na temat Walnego Zgromadzenia Inter Cars

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku odbyły się dwa Walne Zgromadzenia:

(1) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inter Cars - 14 lutego 2005 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się zgodnie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Podjęcie uchwały w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”).
6. Zamknięcie Zgromadzenia.

Akcjonariusze posiadający co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- Krzysztof Oleksowicz – 978 271 głosów, stanowiących 22,53% głosów przysługujących na NWZ,
- Andrzej Oliszewski – 1 603 000 głosów, stanowiących 36,92% głosów przysługujących na NWZ,
- Jolanta Oleksowicz-Bugajewska – 800 000 głosów, stanowiących 18,42% głosów przysługujących na NWZ,
- Michał Oleksowicz – 720 000 głosów, stanowiących 16,58% głosów przysługujących na NWZ,

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

- ING Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny – 240 671 głosów, stanowiących 5,54% głosów przysługujących na NWZ.

(2) Walne Zgromadzenie Inter Cars – 15 kwietnia 2005 roku

Walne Zgromadzenie odbyło się zgodnie z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2004 r. wraz z wnioskiem w sprawie podziału zysku za 2004 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 r.
6. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za 2004 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 r.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w 2004 roku oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za 2004 r. oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 r.
8. Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2004 r.
9. Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 r.
10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki. za 2004 r.
11. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 rok,
12. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za 2004 r.
13. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w 2004 roku.
14. Udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2004 roku.
15. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uzupełnienie § 5 o pkt 36 i 37 w brzmieniu:
„36. Działalność wydawnicza (PKD 22.1)
37. Działalność poligraficzna (PKD 22.2).”
16. Przyjęcie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki.
17. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.
18. Zamknięcie Zgromadzenia.

Akcjonariusze posiadający co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- Krzysztof Oleksowicz - 4 000 000 głosów, stanowiących 55,8% głosów przysługujących na WZ,
- Andrzej Oliszewski – 1 600 000 głosów, stanowiących 22,3% głosów przysługujących na WZ,
- Jolanta Oleksowicz-Bugajewska – 604 504 głosów, stanowiących 8,4% głosów przysługujących na WZ,
- Michał Oleksowicz – 720 000 głosów, stanowiących 10,0% głosów przysługujących na WZ.

(w tys. zł)

18. Organy zarządzające i nadzorujące

W skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący

Jolanta Oleksowicz-Bugajewska

Maciej Oleksowicz

Michał Marczak

Wanda Oleksowicz

Zarząd

Krzysztof Oleksowicz, Prezes

Robert Kierzek, Wiceprezes

Krzysztof Soszyński

Wojciech Milewski

Radosław Celiński

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie było żadnych zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu nie było żadnych zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

19. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 16 sierpnia 2005 roku, nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 7.202.975 akcji, co stanowi 61% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W pierwszym półroczu 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.

21. Przeliczenie danych wyrażonych w walutach obcych na PLN

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

	2005	2004
kurs na 30.06	4,0401	4,5422
średni kurs w okresie od 1.01 do 30.06	4,0805	4,7311

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

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

- dla danych wynikających z bilansu – *kurs na 30.06.2005 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2005 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

CZĘŚĆ III

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
INTER CARS S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 30 CZERWCA 2005 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Inter Cars S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego nieskonsolidowanego sprawozdania finansowego Inter Cars S.A z siedzibą w Warszawie, na które składa się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 364.005 tys. złotych, rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 roku od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 1.491 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za I półrocze 2005 roku od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 519 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 roku od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 199 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne dane objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego półrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 49, poz. 463). W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego półrocznego sprawozdania finansowego.

Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu o Przeglądach 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe, nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Inter Cars S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 roku od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

.....
Biegły Rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 września 2005 roku