

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

Ta opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Inter Cars S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Powsińska 64 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 815.710 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 57.964 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 55.910 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.352 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad

rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

.....
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński

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

Warszawa, 30 czerwca 2008 r.

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.4.1	Kapitał zakładowy	4
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	5
1.4.3	Przedmiot działalności	5
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.7.1	Jednostka dominująca	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
1.7.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	9
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1	Skonsolidowany bilans	9
2.1.2	Skonsolidowany rachunek wyników	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3	Interpretacja wskaźników	11
3	Część szczegółowa raportu	12
3.1	Zasady rachunkowości	12
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3	Metodologia konsolidacji	12
3.4	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	12
3.6	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.9	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	14

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej
Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 23 kwietnia 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000008734

**1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim
Urzędzie Statystycznym**
Numer NIP: 118-14-52-946
REGON: 014992887

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Inter Cars S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Inter Cars Ukraina (Sp. z o.o.),
- Feber Sp. z o.o.
- Inter Cars Ceska Republika s.r.o.
- Q – Service Sp. z o.o.
- Lauber Sp. z o.o. (dawniej Eltek Sp. z o.o.)
- Inter Cars Slovenska Republika s.r.o.

- Inter cars Lietuva UAB
- ID Development&Finance Sp. z o.o. (dawniej R-J Sp. z o.o).

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 złotych
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 2 czerwca 200r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z KRS, wynosił 23.642 złotych i dzielił się na 11.821.100 akcji o wartości nominalnej 2 złotych każda.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 lutego 2006 r. został ustanowiony Program Motywacyjny, który zakłada możliwość nabycia opcji menedżerskich, które będą mogły być wymienione na akcje, przez członków organów zarządzających, członków kadry kierowniczej oraz pracowników kluczowych dla realizacji strategii grupy kapitałowej Inter Cars S.A. Wycena opcji na 31 grudnia 2007 r. została odniesiona na kapitał rezerwowy.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Krzysztof Oleksowicz	4 972 271	42,06%	9 944,5	42,06%
Andrzej Oliszewski	1 500 000	12,69%	3 000,0	12,69%
Michał Oleksowicz	720 000	6,09%	1 440,0	6,09%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	5,11%	1 209,0	5,11%
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	700 000	5,92%	1 400,0	5,92%
Pozostali akcjonariuszy < 5%	3 324 325	28,12%	6 648,7	28,12%
	11 821 100	100,00%	23 642,2	100,00%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Krzysztof Oleksowicz – Prezes Zarządu,
- Robert Kierzek – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Milewski - Członek Zarządu,
- Tomasz Zadroga - Członek Zarządu,
- Piotr Kraska - Członek Zarządu.

W dniu 18 maja 2007 r. uchwałą Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki powołany został Pan Tomasz Zadroga oraz Pan Piotr Kraska.

Po dniu bilansowym decyzją Rady Nadzorczej do Zarządu Inter Cars S.A. powołanych zostało dwóch nowych członków: Pan Jerzy Józefiak i Pan Szymon Getka. Kadencje nowych członków Zarządu rozpoczęły się w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców połączenia Spółki ze spółką JC Auto S.A. W dniu 21 kwietnia 2008 roku Pan Jerzy Józefiak i Pan Szymon Getka złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Zarządu.

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem Spółki jest w szczególności:

- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- przetwarzanie danych,

- sprzedaż hurtowa pojazdów mechanicznych,
- sprzedaż detaliczna pojazdów mechanicznych.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- Inter Cars Ukraina (Sp. z o.o.) – dystrybucja akcesoriów i części na rynku ukraińskim;
- Feber Sp. z o.o. – produkcja naczep, przyczep i zabudów na pojazdach ciężarowych;
- Inter Cars Ceska Republika s.r.o. – dystrybucja akcesoriów i części zamiennych na rynku czeskim;
- Q – Service Sp. z o.o. – doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego. Jednocześnie spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji instalacji przystosowujących pojazdy do zasilania gazowego (LPG);
- Lauber Sp. z o.o. (dawniej Eltek Sp. z o.o.) – regeneracja części samochodowych, w tym: alternatorów, rozruszników, przekładni kierowniczych, zacisków hamulcowych oraz turbosprężarek i kompresorów klimatyzacji;
- Inter Cars Slovenska Republika s.r.o. – dystrybucja akcesoriów i części zamiennych na rynku słowackim;
- Inter Cars Lietuva UAB – dystrybucja akcesoriów i części zamiennych na rynku litewskim;
- ID Development&Finance Sp. z o.o. (dawniej R-J Sp. z o.o) – działalność w zakresie wynajmu nieruchomości w postaci obiektu warsztatowego zlokalizowanego w Warszawie (dzielnica Białołęka).

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2007 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2007 r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 30 czerwca 2008 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Powsińska 64, („Grupa Kapitałowa”) i dotyczy

skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 815.710 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 57.964 tys. złotych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 55.910 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.352 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 stycznia 2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 września 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2007 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 18 lutego 2008 r. do 7 marca 2008 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz Feber Sp. z o.o. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostały zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

2 Pozosliza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2006 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	90 596	11,1	73 915	16,6
Wartości niematerialne	7 789	1,0	1 470	0,3
Nieruchomości inwestycyjne	43 319	5,3	1 841	0,4
Inwestycje dostępne do sprzedaży	43	0,0	43	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 367	0,3	1 241	0,3
Rozliczenia międzyokresowe	1 473	0,2	126	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 591	0,9	4 908	1,1
Aktywa trwałe razem	153 178	18,8	83 544	18,8
Aktywa obrotowe				
Zapasy	482 693	59,2	256 805	57,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	154 503	18,9	88 345	19,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	154	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	2 457	0,3	1 498	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 879	2,8	14 527	3,3
Aktywa obrotowe razem	662 532	81,2	361 329	81,2
SUMA AKTYWÓW	815 710	100,0	444 873	100,0
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	23 642	2,9	23 642	5,3
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	21 415	2,6	21 415	4,8
Kapitał zapasowy	65 975	8,1	49 303	11,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 192	0,6	1 862	0,4
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 920)	0,2	(554)	0,1
Zyski zatrzymane	52 608	6,4	14 690	3,3
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	166 912	20,9	110 358	25,1
Udziały mniejszości	1 151	0,1	1 795	0,4
Kapitał własny razem	168 063	21,1	112 153	25,5
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	38 794	4,8	3 843	0,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 568	1,1	4 859	1,1
Zobowiązania długoterminowe razem	47 362	5,8	8 702	2,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	261 412	32,0	116 315	26,1
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	318 574	39,1	201 007	45,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	818	0,1	435	0,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10 063	1,2	447	0,1
Rezerwy	851	0,1	926	0,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 567	1,1	4 888	1,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	600 285	73,6	324 018	72,8
Zobowiązania razem	647 647	79,4	332 720	74,8
SUMA PASYWÓW	815 710	100,0	444 873	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek wyników

Kalkulacyjny rachunek zysków i strat

	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
Przychody ze sprzedaży	1 326 894	100,0	1 013 105	100,0
Koszt własny sprzedaży	(958 287)	72,2	(752 077)	74,2
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	368 607	27,8	261 028	25,8
Pozostałe przychody operacyjne				
	19 651	1,5	5 406	0,5
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(154 609)	11,7	(124 327)	12,3
Koszty usługi dystrybucyjnej	(127 292)	9,6	(96 641)	9,5
Koszty programu opcji menadżerskich	(3 330)	0,3	(1 862)	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	(15 348)	1,2	(8 454)	0,8
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	87 679	6,6	35 150	3,5
Przychody finansowe	939	0,1	760	0,1
Różnice kursowe	38	0,0	(652)	0,1
Koszty finansowe	(14 996)	1,1	(10 026)	1,0
Koszty finansowe netto	(14 019)	1,2	(9 918)	1,1
	73 660		25 232	
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		5,6		2,5
Podatek dochodowy	(15 696)	1,2	(6 020)	0,6
	57 964		19 212	
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		4,4		1,9
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	57 964		19 212	
		4,4		1,9
w tym przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	58 608	4,4	19 597	1,9
Akcjonariuszy mniejszościowych	(644)	0,0	(385)	0,0
Zysk netto za rok obrotowy	57 964		19 212	
Podstawowy (zł)	4,96	0,0	1,66	0,0
Rozwodniony (zł)	4,28	0,0	1,63	0,0

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2007	2006	2005
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	4,4%	1,9%	0,1%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	53,5%	21,2%	0,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	26 dni	26 dni	27 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	79,4%	74,8%	80,0%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,1

- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3 Interpretacja wskaźników

Wzrost wskaźników **rentowności sprzedaży netto** oraz **rentowności kapitału własnego** w 2007 r. w porównaniu z 2006 r. wynika głównie ze wzrostu poziomu marży na sprzedaży oraz wzrostu rabatów należnych otrzymywanych przez Grupę od dostawców. Wzrost sprzedaży odnotowały wszystkie półki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, przy czym największy wzrost przychodów ze sprzedaży zanotowała Q-Service Sp. z o.o. oraz Feber Sp. z o.o.

Wskaźnik **szybkości obrotu należności** pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do ubiegłego roku.

Grupa Kapitałowa finansuje swoją działalność ze środków własnych oraz kredytów bankowych. **Stopa zadłużenia** wzrosła nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego, co jest głównie skutkiem zaciągnięcia nowych kredytów w rachunku bieżącym przez spółkę dominującą.

Wskaźnik płynności nie uległ zmianie w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wzrostowi majątku obrotowego towarzyszył proporcjonalny wzrost krótkoterminowych zobowiązań.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1729).

3.3 Metodologia konsolidacji

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie 1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4 Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5 Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich

składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.6 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Inter Cars S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającej opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.9 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

.....
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński

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

Warszawa, 30 czerwca 2008 r.