

INTER CARS S.A.

*Informacja dodatkowa
do raportu kwartalnego
za IV kwartał 2004 roku*

Spis Treści

1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	3
2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2004 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	3
3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w IV kwartale 2004 roku	6
4.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	7
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2004 rok	7
6.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 14 lutego 2005 roku.....	7
7.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	8
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	8
9.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeśli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro	8
10.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	8
11.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	9
12.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	9

Raport sporządzono zgodnie z par. 61 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

Spółka informuje, że zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu kwartalnego nie uległy zmianie w stosunku do zasad opisanych w prospekcie emisyjnym akcji podanym do publicznej wiadomości w dniu 5 maja 2004 roku.

Począwszy od sprawozdań w roku obrotowym rozpoczynającym się dnia 1.01.2005 r. sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”).

Podatek odroczony

W IV kwartale 2004 roku miała miejsca zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych – rozwiązana została rezerwa na kwotę 500 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy zmianie.

Łącznie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2004 roku osiągnęła wartość 1.769 tys. zł. W tym okresie spółka nie posiadała aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

W IV kwartale 2004 roku dokonano następujących odpisów aktualizujących wartość składników aktywów:

- udziały w jednostkach zależnych – 449 tys. zł,
- należności – 963 tys. zł.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2004 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Inter Cars jest importerm 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.

Obecnie Inter Cars jest największym w Polsce niezależnym dystrybutorem części zamiennych. Według szacunków Zarządu, w 2003 roku udział Spółki w niezależnym rynku wtórnym części zamiennych kształtował się na poziomie 8,4%, zaś w segmencie części do samochodów produkcji „zachodniej” – 11,2%. **Na koniec 1 półrocza 2004 roku udział w tym segmencie wzrósł do 14%.** Stały wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym odnotowany ostatnio wzrost importu 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.

Inter Cars zakończył już proces najważniejszych inwestycji niezbędnych do dalszego dynamicznego rozwoju. Obecnie Spółka oferuje **najszerzy asortyment części zamiennych**, posiada **nowoczesny magazyn centralny** zdolny obsłużyć istotnie większy obrót towarowy od dotychczasowego, **sieć dystrybucji** pokrywającą cały kraj oraz wdrożony **zintegrowany system informatyczny** pozwalający na sprawne zarządzanie sprzedażą, zapasem i finansami, a dzięki funkcjonalności umożliwia stale wzbogacanie form sprzedaży o nowe opcje.

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

Inter Cars wraz z kilkunastoma największymi firmami sektora, powołał do życia Grupę Inicjatywną – stowarzyszenie reprezentujące branżę dystrybutorów części zamiennych do samochodów. Przewodniczącym tymczasowego Komitetu Założycielskiego został Krzysztof Oleksowicz, Prezes Zarządu Inter Cars. Stowarzyszenie rozpocznie swoją działalność na wiosnę 2005 roku, wzmacniając pozycję niezależnych importerów części, a co za tym idzie także ich klientów na rynku motoryzacyjnym.

W IV kwartale 2004 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

2.1 Realizacja strategii rozwoju

Jednocześnie miały miejsce następujące istotne dokonania:

(a) rozwój sieci dystrybucji w Polsce

W ramach strategii rozwoju sieci dystrybucji na terytorium Polski, powstały kolejne filie. Na koniec grudnia 2004 roku, sieć dystrybucji liczyła łącznie 43 filie. Do dnia publikacji niniejszego raportu utworzone zostały 2 filie – łączna liczba filii wzrosła do 45.

(b) rozwój asortymentu

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. W IV kwartale, w ramach powyższej strategii, Spółka wprowadziła do oferty nowe pozycje asortymentowe dostosowując jej strukturę do aktualnych potrzeb klientów.

(c) rozwój nowych projektów

W ramach strategii rozwoju programów partnerskich i lojalnościowych, służących podnoszeniu stopnia lojalności końcowych odbiorców:

Blacha i lakier

W ramach projektu „Blacha i lakier” Inter Cars wspólnie z firmą PPG Industries Poland S.A. rozpoczęły współpracę w zakresie dystrybucji produktów PPG. Dzięki zapoczątkowaniu tej współpracy Inter Cars rozszerzył ofertę o materiały lakiernicze, w których skład wchodzi lakiery bazowe rozpuszczalnikowe oraz lakiery w technologii wodorozcieńczalnej, lakiery akrylowe, lakiery bezbarwne jak i podkłady i szpachle renomowanej marki PPG. Ponadto Spółka rozpoczęła współpracę z firmami dostarczającymi materiały pomocnicze do lakierów oraz urządzenia potrzebne do wyposażenia warsztatu firm 3M i NTS.

Inter Cars poprzez realizację projektu pragnie poszerzyć asortyment, pozyskać nowych klientów, otoczyć ich kompleksową opieką, i tym samym zwiększyć sprzedaż części potrzebnych do naprawa blacharsko-lakierniczych.

Początkowo terenem działalności projektu będą województwa Warmińsko – Mazurskie , Pomorskie, Kujawsko Pomorskie i Zachodniopomorskie.

Instalacje gazowe

Ze względu na duże zainteresowanie systemami do gazowego zasilania pojazdów i dynamicznym rozwojem polskiego rynku alternatywnych źródeł zasilania pojazdów powstał w Spółce projekt „Instalacje gazowe”. Myślą przewodnią jest budowa elastycznej i partnerskiej organizacji, która spełni oczekiwania firm związanych z Inter Cars. W ofercie znajdują się produkty, które pozwolą na adaptację do zasilania gazowego większości samochodów jeżdżących po polskich drogach.

Projekt zakłada kompleksową obsługę Firm Partnerskich, rozumianą jako:

- i. szkolenia z zakresu oferowanych produktów, sprzedaży oraz montażu instalacji,
- ii. elastyczna i szybka logistyka,
- iii. pełna dostępność oferowanych systemów,
- iv. wsparcie techniczne zarówno w procesie doboru instalacji do konkretnego samochodu – help desk, jak również pomoc techniczną bezpośrednio w Serwisie Partnerskim,
- v. pomoc w doposażeniu serwisów,
- vi. program lojalnościowy.

2.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. – 29 września 2004 roku

W dniu 29 września 2004 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Na mocy uchwały nr 1 w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Michał Marczak, zaś na mocy uchwały nr 2 – Pani Wanda Oleksowicz. Na mocy uchwały nr 4 pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej powierzone zostało Panu Andrzejowi Oliszewskiemu.

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

- Krzysztof Oleksowicz - 4 974 824 głosów, stanowiących 53,7% głosów przysługujących na NWZ,
- Andrzej Oliszewski – 1 600 000 głosów, stanowiących 17,3% głosów przysługujących na NWZ,
- Jolanta Oleksowicz-Bugajewska – 800 000 głosów, stanowiących 8,6% głosów przysługujących na NWZ,
- Michał Oleksowicz – 720 000 głosów, stanowiących 7,8% głosów przysługujących na NWZ.

2.3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. – 21 stycznia 2005 roku

W dniu 21 stycznia 2005 roku, tj. po dniu, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe za 4 kwartał 2004 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło decyzję w sprawie stosowania nowych zasad rachunkowości przez Inter Cars.

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

- Andrzej Oliszewski – 1 603 000 głosów, stanowiących 35,4% głosów przysługujących na NWZ,
- Krzysztof Oleksowicz – 978 271 głosów, stanowiących 21,6% głosów przysługujących na NWZ,
- Jolanta Oleksowicz-Bugajewska – 800 000 głosów, stanowiących 17,7% głosów przysługujących na NWZ,
- Michał Oleksowicz – 720 000 głosów, stanowiących 16,0% głosów przysługujących na NWZ,

- ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny – 240 671 głosów, stanowiących 5,3% głosów przysługujących na NWZ.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w IV kwartale 2004 roku

IV kwartał 2004 roku był kolejnym kwartałem wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży. Najważniejsze czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki przedstawiono poniżej.

3.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki

Przychody ze sprzedaży narastająco za 12 miesięcy 2004 roku były o 36% wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku. W 4 kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży były wyższe od przychodów w 4 kwartale 2003 roku o 29%.

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 26% w okresie 12 miesięcy 2004 roku w porównaniu do 12 miesięcy 2003 roku. W 4 kwartale 2004 roku zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 16% w porównaniu do wielkości odnotowanej w 4 kwartale 2003 roku.

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

	4 kwartał 2004	4 kwartał 2003
amortyzacja	2 924	2 514
zużycie materiałów i energii	1 504	1 016
usługi obce	20 935	13 592
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	13 010	10 588
podatki i opłaty	351	475
wynagrodzenia	6 036	4 400
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 214	1 041
pozostałe koszty rodzajowe	1 624	2 283
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	34 587	25 321

Koszty usługi dystrybucji - udział podmiotu zarządzającego filią w zrealizowanej marży. Marża zrealizowana na sprzedaży przez filię dzielona jest między filianta i Inter Cars w stosunku 50/50.

W 4 kwartale 2004 roku koszty usługi dystrybucji były o 35% wyższe w porównaniu do kosztów zrealizowanych w 4 kwartale 2003 roku. Wzrost kosztów dystrybucji związany był z dynamicznym rozwojem liczby filii – na dzień 31 grudnia 2003 roku Spółka posiadała 36 filii, natomiast na koniec czwartego kwartału 2004 roku, **liczba filii wzrosła do 43**. Łącznie koszty rodzajowe od stycznia do grudnia 2004 roku, inne niż koszty usługi dystrybucji, wzrosły o 42% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty usługi dystrybucji w łącznych kosztach rodzajowych poniesionych narastająco za cztery kwartały 2004 roku stanowiły 38%, a w analogicznym okresie 2003 roku – 39%.

Przyjęte zasady rachunkowości dotyczące ujmowania skutków zmian kursów walutowych w odniesieniu do sprzedawanych towarów, pochodzących z importu powodują przesunięcie części zrealizowanej marży na sprzedaży towarów do działalności finansowej kosztem wartości sprzedanych towarów. W praktyce dodatnie różnice kursowe 'zaniżają' marżę na sprzedaży towarów, a ujemne różnice kursowe – 'zawyżają'. Skutki tego 'przesunięcia' prezentuje poniższa tabela. Pozycje 'skorygowane' pokazują wartość poszczególnych wartości z rachunku zysków i strat po odwróceniu efektu różnic kursowych.

	4Q2004	12M2004	4Q2003	12M2003
Przychody ze sprzedaży	160 213	605 973	123 734	446 522
Zysk brutto ze sprzedaży	37 327	145 184	32 062	115 610
<i>marża</i>	23,3%	24,0%	25,9%	25,9%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	4 112	22 307	8 536	26 771
<i>marża</i>	2,6%	3,7%	6,9%	6,0%
Zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	7 036	32 885	11 050	36 000
Zysk netto	5 348	20 028	1 849	10 029
<i>marża</i>	3,3%	3,3%	1,5%	2,2%
Różnice kursowe transakcyjne	4 236	2 188	-4 618	-6 490
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży	41 563	147 373	27 445	109 120
<i>marża</i>	26%	24%	22%	24%
Skorygowany zysk na działalności operacyjnej	8 348	24 495	3 918	20 281
<i>marża</i>	5,2%	4,0%	3,2%	4,5%

W ujęciu skorygowanym, zrealizowana **marża na sprzedaży** w 2004 roku utrzymała się na poziomie równym marży w 2003 roku. W 4 kwartale 2004 roku była wyższa i wzrosła z 22% w 4 kwartale 2003 roku do 26% w 4 kwartale 2004 roku.

3.2 Podstawowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki

W IV kwartale 2004 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

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

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

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2004 rok

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

6. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 14 lutego 2005 roku

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

W IV kwartale 2004 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 10 listopada 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- Jolanta Oleksowicz-Bugajewska sprzedała 195.496 akcji Inter Cars S.A. Średnia cena zbycia wyniosła 41,03 PLN za akcję. Zbycie akcji nastąpiło na sesjach giełdowych 7 i 8 lutego 2005 roku. Po dokonaniu transakcji Pani Jolanta Oleksowicz-Bugajewska posiada 604.504 akcji Inter Cars S.A., co daje 5,12% ogólnej liczby głosów.

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 7 206 285 akcji, co stanowi 61% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

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

W IV kwartale 2004 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.

9. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotem powiązanym, jeśli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

W IV kwartale 2004 roku emitent zawarł z podmiotem zależnym Inter Cars Ukraina z siedzibą w Chmielnicki transakcje o wartości 667 tys. EUR. Łączna wartość transakcji z tym podmiotem w 2004 roku osiągnęła wartość 2.984 tys. EUR. Transakcje z tym podmiotem są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostkę od niej zależną.

W IV kwartale 2004 roku emitent zawarł z podmiotem zależnym Inter Cars Czeska Republika z siedzibą w Pradze transakcje o wartości 807 tys. EUR. Łączna wartość transakcji z tym podmiotem w 2004 roku osiągnęła wartość 807 tys. EUR. Transakcje z tym podmiotem są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostkę od niej zależną.

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

W IV kwartale 2004 roku emitent udzielił poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: FEBER Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. Wartość obu poręczeń nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W IV kwartale 2004 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

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

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

- ✓ *wzrost kosztów usługi dystrybucji* w rezultacie planowanego wzrostu liczby filii, przy czym wzrost będzie proporcjonalny do wartości sprzedaży realizowanej przez filie;
- ✓ *zmiany marży na sprzedaży* zależnej przede wszystkim od warunków rynkowych i konieczności dostosowania cennika do zmieniających się warunków konkurencyjnych oraz warunków dostaw i zmian kursów EUR i USD;
- ✓ *zmiany stóp procentowych* które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;
- ✓ *naprawy samochodów sprowadzonych z Europy* po liberalizacji przepisów dotyczących importu używanych samochodów powinno w istotnym stopniu wpłynąć na zwiększenie popytu na towary Spółki.