

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od
1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Inter Cars S.A.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (22) 523 4000
Faks +48 (22) 523 4040
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. (zwanej dalej „Grupą”) sporządzonego przez spółkę Inter Cars S.A. (zwaną dalej „Jednostką dominującą” lub „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Powsińskiej 64. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:


- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 323 922 tys. zł;
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 19 029 tys. zł;
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16 419 tys. zł;
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący wpływ pieniężny netto w kwocie 1 891 tys. zł;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

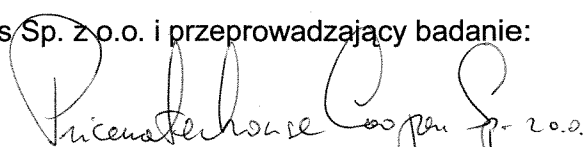
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 marca 2005. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Inter Cars S.A. z dnia 21 marca 2005 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	5
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	16

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Wojciech Maj
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 6128/2647


Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 21 marca 2005 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000044655. Kapitał zakładowy wynosi 5.358.850 PLN. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14. Członkami Zarządu są: George Johnstone, Antoni F. Reczek, Peter Driscoll, Adam Celiński, Andrzej J. Konopacki, Grzegorz Skrzyszewski, Antoni Tyminiński, Piotr Waliński, Artur Ziobro, Halina Koniecka - Maliszewska, Ewa Sowińska, Wojciech Maj, Mirosław Szmigielski, Waldemar Lachowski, Sebastian Dziadek, Tomasz Reinfuss, Reginald Webb.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Jednostka dominująca rozpoczęła działalność 2 czerwca 1999. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Przybyły w Warszawie w dniu 17 maja 1999 i zarejestrowano w Rep. Nr A 2927/99. W dniu 23 kwietnia 2001 roku Sąd Rejonowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008734.
- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 2 czerwca 1999 numer NIP 118-14-52-946. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 1 czerwca 1999 numer REGON 014992887.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 23 642 200 zł i składa się z 11 821 100 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.
- (d) W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.
- (e) W okresie obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- | | |
|------------------------|--|
| • Krzysztof Oleksowicz | Prezes Zarządu |
| • Robert Kierzek | Członek Zarządu |
| • Krzysztof Soszyński | Członek Zarządu |
| • Wojciech Milewski | Członek Zarządu |
| • Radosław Celiński | Członek zarządu od 28 stycznia 2004 r. |



Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

3

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) W skład Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. na dzień 31 grudnia 2004 r. wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Inter Cars S.A.	Dominująca	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2004 r.
Eltek Sp. z o.o.	Zależna (100 %)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	31 grudnia 2004 r.
Inter Cars Ukraina	Zależna (70 %)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	31 grudnia 2004 r.
Inter Cars Ceska Republika	Zależna (100 %)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	31 grudnia 2004 r.
Q-Service Sp. z o.o.	Zależna (100 %)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	31 grudnia 2004 r.
Feber Sp. z o.o.	Zależna (100 %)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	n/d	31 grudnia 2004 r.

g

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 28/2004 Rady Nadzorczej z dnia 5 sierpnia 2004 na podstawie paragrafu 18 statutu Spółki.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 23 sierpnia 2004 r. w okresie od 14 lutego do 4 marca 2005.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,4% (2003 r.: 1,7%).

Inter Cars S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło 6 spółek (w tym 5 skonsolidowanych spółek zależnych). W roku poprzedzającym rok badany Grupa składała się z 4 spółek (w tym 3 skonsolidowanych spółek zależnych). W roku poprzedzającym rok badany Grupa była zwolniona z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze względu na nieistotność danych jednostek podporządkowanych, wobec czego dane porównawcze za rok ubiegły dotyczą wyłącznie Spółki Inter Cars S.A.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- W roku 2004 r. Grupa kontynuowała przyjętą w latach wcześniejszych strategię ekspansji, poprzez otwieranie nowych filii, zakładanie nowych Spółek oraz podwyższenie kapitału w jednej ze Spółek.

W roku 2004 założono następujące Spółki:

1. Inter Cars Ceska Republika o wartości kapitału zakładowego 200 tys. CZK
2. Feber Sp. z o.o. o wartości kapitału zakładowego 1 000 tys. PLN

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 323 922 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 76 769 tys. zł tj. o 31%. Grupa zaprezentowała wzrost aktywów głównie w następujących pozycjach: zapasy (64 338 tys. zł) oraz rzeczowe aktywa trwałe (14 837 tys. zł). Wzrost ten został sfinansowany głównie przez zysk netto (w kwocie 19 029 tys. zł) oraz wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych (o kwotę 54 753 tys. zł).
- Wysoki poziom nakładów na środki trwałe (wzrost wartości brutto środków trwałych o kwotę 20 707 tys. zł) oraz wartości niematerialne i prawne (wzrost wartości brutto o kwotę 2 173 tys. zł) wpłynął na znaczne zwiększenie odpisów amortyzacyjnych, które wyniosły 10 864 tys. zł (w poprzednim roku: 9 229 tys. zł)
- Wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu z 28 dni w poprzednim roku do 24 dni w roku bieżącym.
- Nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 70% w końcu roku ubiegłego do 72% w końcu roku obecnego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 51 dni do 44 dni. Zwiększenie zadłużenia bankowego Spółki o kwotę 46 842 tys. zł a także wypracowany w 2004 roku zysk netto w kwocie 19 029 tys. zł. zostały wykorzystane na działalność bieżącą i inwestycyjną Spółki.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy – (cd).

- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 613 389 tys. zł i wzrosły o 37% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż towarów (części zamiennych). Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 152 065 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 34,1%. Ten wzrost wynikał głównie z ze wzrostu wolumenu sprzedaży w związku z otwarciem 7 nowych filii na terenie kraju. Ceny sprzedaży nieznacznie wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 462 226 tys. zł, co stanowi 78% kosztów operacyjnych. Koszty te w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 131 314 (tj. 39,7%), co spowodowane było głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży (37%).
- Rentowność mierzona zyskiem na sprzedaży wyniosła 3% i była niższa o 3 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Grupy miał wzrost kosztów sprzedanych towarów i materiałów oraz kosztów sprzedaży, które wyniosły odpowiednio 462 226 tys. zł oraz 93 097 tys. zł
- Duże wahania kursów walut obcych istotnie wpłynęły na poziom przychodów finansowych, natomiast wzrost finansowania działalności bieżącej z zewnętrznych źródeł spowodował znaczny wzrost kosztów odsetek w porównaniu do okresu poprzedniego. Koszty z tytułu odsetek bankowych wyniosły 6 647 tys. zł (w 2003: 4 360 tys. zł). Przychody z tytułu różnic kursowych wyniosły 8 303 tys. zł (2003: 8 668 tys. zł kosztów z tytułu różnic kursowych).
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa istotnym zmianom. Wskaźnik płynności I, który wynosi 1,1 nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r.

Komentarz	31-12-2004	31-12-2003	Zmiana	Zmiana	31-12-2004	31-12-2003
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	1 959	1 723	236	14	0.6	0.7
Rzeczowe aktywa trwałe	64 867	50 030	14 837	30	20.0	20.2
Należności długoterminowe	268	157	111	71	0.1	0.1
Inwestycje długoterminowe	338	2 187	(1 849)	(85)	0.1	0.9
	67 432	54 097	13 335	25	20.8	21.9
Aktywa obrotowe						
Zapasy	195 022	130 684	64 338	49	60.2	52.8
Należności krótkoterminowe	52 051	55 067	(3 016)	(5)	16.1	22.3
Inwestycje krótkoterminowe	8 820	7 117	1 703	24	2.7	2.9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	597	188	409	218	0.2	0.1
	256 490	193 056	63 434	33	79.2	78.1
Ogółem aktywa	323 922	247 153	76 769	31	100.0	100.0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2004 r. (cd.)

Komentarz	31-12-2004	31-12-2003	Zmiana	Zmiana	31-12-2004	31-12-2003
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	23 642	23 642	-	-	7.3	9.6
Kapitał zapasowy	49 797	41 684	8 113	19	15.4	16.9
Różnice kursowe z przeliczenia	(605)	-	(605)	-	(0.2)	-
Strata z lat ubiegłych	(1 046)	-	(1 046)	-	(0.3)	-
Zysk netto	19 029	10 029	9 000	90	5.9	4.1
	90 817	75 355	15 462	21	28.1	30.6
Kapitał mniejszości	1 644	-	1 644	-	0.5	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	1 519	833	686	82	0.5	0.3
Zobowiązania długoterminowe	3 870	380	3 490	918	1.2	0.2
Zobowiązania krótkoterminowe	224 138	169 385	54 753	32	69.1	68.4
Rozliczenia międzyokresowe	1 934	1 200	734	61	0.6	0.5
	231 461	171 798	59 663	35	71.4	69.4
Ogółem pasywa	323 922	247 153	76 769	31	100.0	100.0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <Wariant kalkulacyjny>

Za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Komentarz	2004	2003	Zmiana	Zmiana	2004	2003
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	613 389	446 522	166 867	37	100.0	100.0
Koszty działalności operacyjnej	(592 254)	(420 155)	(172 099)	41	(96.6)	(94.1)
Zysk ze sprzedaży	21 135	26 367	(5 232)	(20)	3.4	5.9
Pozostałe przychody operacyjne	6 871	2 086	4 785	229	1.1	0.5
Pozostałe koszty operacyjne	(4 841)	(1 682)	(3 159)	188	(0.7)	(0.4)
Zysk z działalności operacyjnej	23 165	26 771	(3 606)	(13)	3.8	6.0
Przychody finansowe	9 026	656	8 370	>999	1.4	0.1
Koszty finansowe	(7 355)	(13 382)	6 027	(45)	(1.2)	(3.0)
Zysk z działalności gospodarczej	24 836	14 045	10 791	77	4.0	3.1
Zysk brutto	24 836	14 045	10 791	77	4.0	3.1
Podatek dochodowy	(5 801)	(4 016)	(1 785)	44	(0.9)	(0.9)
(Zyski) mniejszości	(6)	-	(6)	-	-	-
Zysk netto	19 029	10 029	9 000	90	3.1	2.2

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	Komentarz	2004	2003	2002
Wskaźniki aktywności				
- szybkość obrotu należności		24 dni	28 dni	32 dni
- szybkość obrotu zapasów		99 dni	95 dni	89 dni
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży netto		3%	2%	3%
- rentowność sprzedaży brutto		3%	6%	7%
- ogólna rentowność kapitału		23%	14%	21%
Wskaźniki zadłużenia				
- stopa zadłużenia		72%	70%	65%
- szybkość obrotu zobowiązań		44 dni	51 dni	54 dni
		2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Wskaźniki płynności				
- płynności I		1.1	1.1	1.2
- płynności II		0.3	0.4	0.4

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	59 403	50 030
Inter Cars Ukraina	661	n/d
Q-Service Sp. z o.o.	16	n/d
Eltek Sp. z o.o.	1 794	n/d
Inter Cars Ceska Republika	982	n/d
Feber Sp. z o.o.	2 292	n/d
Korekty konsolidacyjne	-281	n/d
RAZEM	64 867	50 030

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 14 837 tys. zł głównie na skutek zakupów środków transportu o wartości 5 165 tys. zł oraz leasingu finansowego sprzętu komputerowego o wartości 3 849 tys. zł.

2. Zapasy

Zapasy pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed korektami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	184 584	130 684
Inter Cars Ukraina	5 769	n/d
Q-Service Sp. z o.o.	0	n/d
Eltek Sp. z o.o.	1 480	n/d
Inter Cars Ceska Republika	3 300	n/d
Feber Sp. z o.o.	775	n/d
Korekty konsolidacyjne	-886	n/d
RAZEM	195 022	130 684

Obserwowaliśmy spis z natury materiałów oraz towarów w wybranych filiach przeprowadzony przez Spółkę dominującą według harmonogramu remanentów w okresie od 11 listopada do 22 grudnia 2004 r. Ujawnione rozbieżności między danymi księgowymi a stanem rzeczywistym zostały prawidłowo rozliczone w księgach.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na koniec okresu obrotowego nie wystąpiły zapasy o zmniejszonej przydatności. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec roku obrotowego.

3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	55 976	55 067
Inter Cars Ukraina	843	n/d
Q-Service Sp. z o.o.	15	n/d
Eltek Sp. z o.o.	1 055	n/d
Inter Cars Ceska Republika	133	n/d
Feber Sp. z o.o.	621	n/d
Korekty konsolidacyjne	-6 592	n/d
RAZEM	52 051	55 067

Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2004 r. obejmuje należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 48 955 tys. zł (w tym brak należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy), należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie 2 575 tys. zł oraz należności z tytułu zaliczek udzielonych pracownikom w wysokości 521 tys. zł. (w 2003 dla pozostałych jednostek odpowiednio: 37 167 tys. zł, 8 570 tys. zł, 117 tys. zł). Wzrost salda należności handlowych w porównaniu do roku ubiegłego o 11 788 tys. zł wynika głównie z ze wzrostu przychodów ze sprzedaży.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	9 610	7 117
Inter Cars Ukraina	522	n/d
Q-Service Sp. z o.o.	537	n/d
Eltek Sp. z o.o.	61	n/d
Inter Cars Ceska Republika	870	n/d
Feber Sp. z o.o.	6	n/d
Korekty konsolidacyjne	-2 786	n/d
RAZEM	8 820	7 117

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Na inwestycje krótkoterminowe składają się głównie udzielone pożyczki w kwocie 479 tys. zł oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 8 341 tys. zł. Wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o 1 703 tys. zł wynika głównie ze wzrostu ilości środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych (2 013 tys. zł), dane jednak nie są porównywalne ze względu na ujęcie w danych roku 2003 pożyczek udzielonych w ramach grupy.

5. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na 31.12.2004 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Krzysztof Oleksowicz	4 978 271	9 956 542	Zwykłe	42,1%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	Zwykłe	13,6%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	Zwykłe	6,1%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	1 209 008	Zwykłe	5,1%
Inwestorzy, którzy objęli akcje serii D i E	3 915 325	7 830 650	Zwykłe	33,1%
	11 821 100	23 642 200		100,00%

W dniach 14 maja – 21 maja 2004 roku przeprowadzona została Publiczna Sprzedaż 2 153 850 akcji serii D i 1 667 250 akcji serii E. Sprzedającym był Fund.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie i Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. z siedzibą w Warszawie. Fundusze sprzedały wszystkie akcje, jakie były w ich posiadaniu.

6. Kapitał mniejszości

Kapitał mniejszości w wysokości 1 644 tys. zł dotyczy udziałów akcjonariuszy mniejszościowych w Spółce Inter Cars Ukraina.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	1 516	833
Q-Service Sp. z o.o.	3	-
RAZEM	1 519	833

W badanym roku zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy (o kwotę 626 tys. zł), która na koniec okresu wyniosła 1 348 tys. zł. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania sądowego została zwiększona o kwotę 62 tys. zł, do 171 tys. zł.

8. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2004 r. tys. zł	31.12.2003 r. tys. zł
Inter Cars S.A.	217 715	169 385
Inter Cars Ukraina	3 389	n/d
Q-Service Sp. z o.o.	80	n/d
Eltek Sp. z o.o.	2 968	n/d
Inter Cars Ceska Republika	6 225	n/d
Feber Sp. z o.o.	2 955	n/d
Korekty konsolidacyjne	(9 194)	n/d
RAZEM	224 138	169 385

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie następujące pozycje: zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 89 969 tys. zł (nie wystąpiły zobowiązania o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy), zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 129 051 tys. zł, z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń w kwocie 3 022 tys. zł. oraz z tytułu leasingu finansowego w kwocie 1 403 tys. zł.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 54 753 tys. zł, wynika to głównie ze wzrostu kredytów bankowych o kwotę 46 842 tys. zł oraz ze wzrostu zobowiązań handlowych o kwotę 4 048 tys. zł.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2004 r.****9. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W porównaniu z rokiem poprzednim, przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 166 867 tys. zł tj. o 37% w porównaniu z rokiem poprzednim. Podstawową działalnością Grupy w badanym okresie była sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do samochodów osobowych i ciężarowych. Wzrost sprzedaży wynikał głównie z otwarcia przez Jednostkę dominującą w badanym okresie 7 nowych filii (łączna liczba filii działających na terenie kraju na koniec roku obrotowego wynosiła 43) oraz rozszerzenia asortymentu sprzedawanych towarów.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły koszty sprzedanych towarów i materiałów, które w badanym okresie wyniosły 462 226 tys. zł i były wyższe o 131 314 tys. zł tj. o 39,7 % od tych poniesionych w poprzednim roku. Z pozostałych grup kosztów rodzajowych największe pozycje stanowią: usługi obce 76 135 tys. zł (49 440 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), wynagrodzenia – 23 629 tys. zł (17 235 tys. zł w poprzednim roku obrotowym).

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne w jednostce dominującej składają się głównie: reklamacje uznane przez dostawców (1 482 tys. zł), skonta od dostawców (2 228 tys. zł), rozwiązywane rezerwy (1 204 tys. zł) oraz zysk na sprzedaży majątku trwałego (73 tys. zł).

Na kwotę pozostałych kosztów operacyjnych w jednostce dominującej składają się głównie: upusty udzielone odbiorcom (771 tys. zł), spisane należności (1 007 tys. zł), niedobory inwentaryzacyjne netto (616 tys. zł) oraz towary uszkodzone (233 tys. zł).

11. Przychody i koszty finansowe

Główną pozycję przychodów finansowych stanowią nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (8 303 tys. zł), odsetki bankowe oraz od przeterminowanych należności (583 tys. zł).

Na koszty finansowe składają się: odsetki od pożyczek i kredytów bankowych (6 647 tys. zł) oraz koszty związane z poniesionymi przez Spółkę kosztami prowizji bankowych (600 tys. zł).



V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach przyjęte w Grupie zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Ustawą o rachunkowości.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie kapitału mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości.
- (h) Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawiają wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie 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 oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (j) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także istotnych naruszeń statutu Jednostki dominującej.
- (k) Grupa nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku poprzedzającym, na podstawie zwolnienia ustawowego.