

skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport kwartalny Q 1 / 2005

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)  
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowejza 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31  
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2005-05-05

## INTER CARS SA

(pełna nazwa emitenta)

## INTERCARS

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

02-903

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Powsińska

64

(ulica)

(numer)

714-19-16

714-19-18

(telefon)

(fax)

bzarzadu@intercars.com.pl

(e-mail)

(www)

118-14-52-946

014992887

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 419	130 602	35 718	27 244
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 582	1 963	1 390	409
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84	2 243	21	468
IV. Zysk (strata) netto	68	1 809	17	377
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 10 521	-14 633	-2 576	-3 084
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 740	-3 066	-916	-646
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 933	-9 971	-718	-2 101
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 194	-27 670	-4 210	-5 831
IX. Aktywa razem	338 556	262 300	82 904	55 273
X. Zobowiązania	244 295	187 143	59 822	39 436
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 580	1 102	1 611	232
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	237 715	186 041	58 211	39 204
XIII. Kapitał własny	94 261	75 157	23 082	15 838
XIV. Kapitał zakładowy	23 642	23 642	5 789	4 982
XV. Liczba akcji	11 821 100	11 821 100	11 821 100	11 821 100
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,15	0,00	0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,15	0,00	0,03
XVIII. Wartość księgową na jedną (w zł/EUR)	7,97	6,36	1,95	1,34
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,97	6,36	1,95	1,34

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

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

Inter Cars Q 1 2005.pdf	Raport za 1 kwartał 2005 Spółki Inter Cars S.A.
-------------------------	---

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-05-05	Krzysztof Oleksowicz	Prezes Zarządu	Krzysztof Oleksowicz

**INTER CARS S.A.**

*Raport kwartalny  
za I kwartał 2005 roku*

---

## Spis Treści

1.	Bilans.....	3
2.	Rachunek zysków i strat.....	4
3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	5
4.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	7
5.	Podsumowanie działalności i wyników finansowych w 1 kwartale 2005 roku .....	9
6.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	10
7.	Zmiany w podatku odroczonym i odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	20
8.	Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 1 kwartał 2005 roku .....	20
9.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2005 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	20
	9.1 Realizacja strategii rozwoju.....	21
	9.2 Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. – 15 kwietnia 2005 roku.....	21
10.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w I kwartale 2005 roku .....	22
	10.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki.....	22
	10.2 Podstawowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki.....	24
11.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....	24
12.	Zobowiązania warunkowe i poręczenia.....	24
13.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok.....	24
14.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 5 maja 2005 roku .....	25
15.	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. ....	25
16.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	25
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	25
18.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	26
19.	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 .....	26
20.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	26

**1. Bilans**

(w tys. zł)	<u>31.03.2005</u>	<u>31.12.2004</u>	<u>31.03.2004</u>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	59 477	59 403	51 401
Wartości niematerialne	2 034	1 412	1 387
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7 506	7 506	1 782
Inwestycje dostępne do sprzedaży	509	340	526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	269	-
	<u>69 526</u>	<u>68 930</u>	<u>55 096</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	193 351	184 584	138 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 133	58 861	62 878
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	729	508	564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 817	6 725	5 254
	<u>269 030</u>	<u>250 678</u>	<u>207 204</u>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<u><b>338 556</b></u>	<u><b>319 608</b></u>	<u><b>262 300</b></u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23 642	23 642	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 415	21 415	21 415
Kapitał zapasowy	28 291	28 291	28 291
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	20 913	20 845	1 809
	<u>94 261</u>	<u>94 193</u>	<u>75 157</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	5 233	4 250	380
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 347	1 347	722
	<u>6 580</u>	<u>5 597</u>	<u>1 102</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92 401	91 524	80 627
Kredyty bankowe i pożyczki	142 451	126 191	103 967
Rezerwy na zobowiązania	718	169	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 145	1 934	1 336
	<u>237 715</u>	<u>219 818</u>	<u>186 041</u>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<u><b>338 556</b></u>	<u><b>319 608</b></u>	<u><b>262 300</b></u>

**2. Rachunek zysków i strat**

	(w tys. zł)	<u>1.01.2005 - 31.03.2005</u>	<u>1.01.2004 - 31.03.2004</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		143 419	130 602
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(106 699)	(102 885)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>36 720</b>	<b>27 717</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(19 449)	(17 183)
Koszty usługi dystrybucyjnej		(12 536)	(9 751)
Pozostałe przychody/koszty, netto		847	1 180
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 582</b>	<b>1 963</b>
Przychody finansowe		100	102
Różnice kursowe		(2 973)	1 506
Koszty finansowe		(2 625)	(1 328)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>84</b>	<b>2 243</b>
Podatek dochodowy		(16)	(434)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>68</b>	<b>1 809</b>
Liczba akcji		11 821 100	11 821 100
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy		0,01	0,15
- rozwodniony		0,01	0,15

### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 1.01.2005 roku do 31.03.2005 roku  
(w tys. zł)

nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 291</u>	<u>20 522</u>	<u>93 870</u>
Zmiana polityki rachunkowości				323	323
<b>Stan na 1 stycznia 2005 roku - saldo po korektach</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 291</u>	<u>20 845</u>	<u>94 193</u>
Zysk (strata) netto za okres od 1 stycznia do 31 marca 2005 roku				68	68
<b>Na 31 marca 2005 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 291</u>	<u>20 913</u>	<u>94 261</u>

za okres od 1.01.2004 roku do 31.12.2004 roku  
(w tys. zł)

nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Na 31 grudnia 2003 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 268</u>	<u>10 029</u>	<u>75 354</u>
Zmiana polityki rachunkowości - doprowadzenie do porównywalności				(40)	(40)
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 268</u>	<u>9 989</u>	<u>75 315</u>
Podział zysku - dywidenda				(1 966)	(1 966)
Podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy			8 023	(8 023)	0
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku				20 845	20 845
<b>Na 31 grudnia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 291</u>	<u>20 845</u>	<u>94 194</u>

za okres od 1.01.2004 roku do 31.03.2004 roku  
 (w tys. zł)

nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Na 31 grudnia 2003 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 268</u>	<u>10 029</u>	<u>75 354</u>
Zmiana polityki rachunkowości – doprowadzenie do porównywalności				(40)	(40)
<b>Na 1 stycznia 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>20 268</u>	<u>9 989</u>	<u>75 314</u>
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 marca 2004 roku				1 809	<b>1 809</b>
Podział zysku – dywidenda				(1 966)	<b>(1 966)</b>
Podział zysku – przeniesienie na kapitał zapasowy			8 023	(8 023)	<b>0</b>
<b>Na 31 marca 2004 roku</b>	<u>23 642</u>	<u>21 415</u>	<u>28 291</u>	<u>1 809</u>	<u>75 157</u>



#### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)	<u>1.01.2005 - 31.03.2005</u>	<u>1.01.2004 - 31.03.2004</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84	2 282
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 315	2 051
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	0	2 297
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(19)	(24)
Odsetki, netto	2 524	1 083
Pozostałe pozycje netto	<u>2</u>	<u>135</u>
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	5 906	7 824
Zmiana stanu rezerw	548	0
Zmiana stanu zapasów	(8 767)	(7 824)
Zmiana stanu należności	(9 034)	(5 270)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	850	(8 555)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<u>(8)</u>	<u>(374)</u>
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(10 505)	(14 199)
Podatek dochodowy zapłacony	<u>(16)</u>	<u>(434)</u>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u><b>(10 521)</b></u>	<u><b>(14 633)</b></u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	93
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 720)	(3 159)
Spłata pożyczek udzielonych	466	
Pożyczki udzielone	(1 605)	
Odsetki otrzymane	100	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<u><b>(3 740)</b></u>	<u><b>(3 066)</b></u>

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek

Splaty kredytów i pożyczek (6 591)

Zapłacone odsetki (2 625) (1 083)

Wyplacona dywidenda

Pozostałe pozycje netto (308) (2 297)

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej (2 933) (9 971)**

**Zmiana stanu środków pieniężnych i**

**ekwiwalentów środków pieniężnych netto (17 194) (27 670)**

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

(118 036) (71 042)

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

(135 230) (98 712)

	<b>31.03.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>zmiana</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	5 254	5 076	178
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	(103 966)	(76 118)	(27 848)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków</b> <b>pieniężnych</b>	<b>(98 712)</b>	<b>(71 042)</b>	<b>(27 670)</b>

	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>zmiana</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	5 817	6 725	(908)
Krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym	(141 047)	(124 761)	(16 286)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków</b> <b>pieniężnych</b>	<b>(135 230)</b>	<b>(118 036)</b>	<b>(17 194)</b>

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

('000)	1Q2005		2004		1Q2004		zmiana	
	pln		pln		pln		1Q2005/1Q2004	
							pln	euro
	1Q2005	2004	1Q2004	1Q2005	1Q2004			
	euro		euro					
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Przychody	143 419	606 062	130 602	35 718	27 244	9,8%	31,1%	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 720	148 553	27 717	9 145	5 782	32,5%	58,2%	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 582	25 877	1 963	1 390	409	184,4%	239,5%	
Różnice kursowe	(2 973)	6 547	1 506	(741)	314			
Koszty odsetkowe, netto	(2 524)	(6 072)	(1 023)	(629)	(213)			
Zysk (strata) netto	68	20 845	1 809	17	377			
<b>Bilans</b>								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 817	6 725	5 254	1 425	1 107	10,7%	28,7%	
Suma bilansowa	338 556	319 608	262 300	82 904	55 273	29,1%	50,0%	
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	147 684	130 441	104 347	36 164	21 989	41,5%	64,5%	
Zysk na 1 akcję	0,01	1,76	0,15	0,00	0,03			
Kapitał własny	94 261	94 193	75 157	23 082	15 838	25,4%	45,7%	
<b>Inne dane finansowe</b>								
Marża na sprzedaży (1)	25,6%	24,5%	21,2%					
Marża EBITDA (2)	6,2%	6,0%	3,1%					

(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.

Inter Cars jest importerem i dystrybutorem części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych. Spółka jest największym w Polsce podmiotem w swojej branży. **W segmencie aut produkcji 'zachodniej' udział Spółki w 2004 roku szacowany jest na około 15%.**

**Przychody ze sprzedaży wzrosły** o przeszło 31% (w ujęciu EUR) w 1 kwartale 2005 w porównaniu do 1 kwartału 2004 roku. Spółka odnotowała znaczący **wzrost marży na sprzedaży** do prawie 26% oraz **wzrost marży EBITDA** do 6,4%. Znaczący wzrost skali finansowania długiem i tym samym wzrost kosztów odsetkowych oraz przesunięcie rozpoczęcia wiosennego sezonu napraw samochodów (koszty przygotowania do sezonu ujęte w 1 kwartale) spowodowało zmniejszenie **zysku netto**.

Spółka **rozbudowała sieć dystrybucji**. Obecnie składa się na nią w Polsce **48 filii** (38 na koniec marca 2004 roku), które realizują obecnie około 70% sprzedaży oraz **dwa magazyny regionalne** – w Poznaniu i Tychach. **Sprzedaż eksportowa** stanowiła w 1 kwartale br. około 20% łącznych przychodów ze sprzedaży.

## 6. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

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

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

#### **Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego**

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.

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

Ponieważ 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 Rachunkowości.

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

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

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

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

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

##### *(b) Różnice kursowe*

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych nie zaliczanych do aktywów jednostki, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez jednostkę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na jednostkę) i stanowią środki wykorzystywane w procesie produkcji, przy

dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden okres.

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania 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. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

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

W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość 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 równej wartości odzyskiwalnej.

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

### **Wartości niematerialne**

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

#### *programy komputerowe*

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

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

#### **Utrata wartości składnika aktywów**

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

#### **Inwestycje**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

*(b) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

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

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

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

*(c) pożyczki i należności*

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

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

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

*(d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi trwała utrata 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. Opłaty leasingowe dzielone są między koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W sytuacji braku uzasadnionego prawdopodobieństwa przejęcia własności na koniec

okresu leasingowania, środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. W innych przypadkach środki trwałe są amortyzowane przez okres użytkowania.

Umowy dzierżawy i leasingu, które zasadniczo całe ryzyko i 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*

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

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

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

**Środki pieniężne i ekwiwalenty**

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

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

**Kapitał zakładowy**

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

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



Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów.

#### **Kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

#### **Podatek dochodowy**

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

#### **Rezerwy**

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje 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.

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.

**Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości**

<i>(w tys. zł)</i>	<b>31.12.2004 przed przekoszt</b>	<b>przekoszt MSSF</b>	<b>31.12.2004 po przekoszt</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
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	338	2	340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	269		269
	<b>68 607</b>	<b>323</b>	<b>68 930</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	184 584		184 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58 861		58 861
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	508		508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 725		6 725
	<b>250 678</b>	<b>-</b>	<b>250 678</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>319 285</b>	<b>323</b>	<b>319 608</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23 642		23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 415		21 415
Kapitał zapasowy	28 291		28 291
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	20 522	323	20 845
	<b>93 870</b>	<b>323</b>	<b>94 193</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	4 250		4 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 347		1 347
	<b>5 597</b>	<b>-</b>	<b>5 597</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 524		91 524
Kredyty bankowe i pożyczki	126 191		126 191
Rezerwy na zobowiązania	169		169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934		1 934
	<b>219 818</b>	<b>-</b>	<b>219 818</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>319 285</b>	<b>323</b>	<b>319 608</b>

	(w tys. zł)	<b>31.03.2004</b>	<b>przekoszt</b>	<b>31.03.2004</b>
		<b>przed przekoszt</b>	<b>MSSF</b>	<b>po przekoszt</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe		51 401		51 401
Wartości niematerialne		1 387		1 387
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		1 818	(36)	1 782
Inwestycje dostępne do sprzedaży		530	(4)	526
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności				0
		<b>55 136</b>	<b>(40)</b>	<b>55 096</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		138 508		138 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		62 878		62 878
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		564		564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 254		5 254
		<b>207 204</b>	<b>-</b>	<b>207 204</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>262 340</b>	<b>(40)</b>	<b>262 300</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		23 642		23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		21 415		21 415
Kapitał zapasowy		28 291		28 291
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		1 849	(40)	1 809
		<b>75 197</b>	<b>(40)</b>	<b>75 157</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki		380		380
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		722		722
		<b>1 102</b>	<b>-</b>	<b>1 102</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		80 627		80 627
Kredyty bankowe i pożyczki		103 967		103 967
Rezerwy na zobowiązania		111		111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 336		1 336
		<b>186 041</b>	<b>-</b>	<b>186 041</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>262 340</b>	<b>(40)</b>	<b>262 300</b>

	przed przekształceniem		po przekształceniu	
	(w tys. zł)	1.01.2004 - 31.03.2004	przekształcenie	1.01.2004 - 31.03.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		130 602		130 602
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(100 588)	(2 297)	(102 885)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>30 014</b>	<b>(2 297)</b>	<b>27 717</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(17 183)		(17 183)
Koszty usługi dystrybucyjnej		(9 751)		(9 751)
Pozostałe przychody/koszty, netto		1 180		1 180
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 260</b>	<b>(2 297)</b>	<b>1 963</b>
Przychody finansowe		4 494	(4 392)	102
Różnice kursowe			1 506	1 506
Koszty finansowe		(6 471)	5 143	(1 328)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 283</b>	<b>(40)</b>	<b>2 243</b>
Podatek dochodowy		(434)		(434)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 849</b>	<b>(40)</b>	<b>1 809</b>

#### **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 tego 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 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.

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

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

Łącznie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2005 roku osiągnęła wartość 1.347 tys. zł. W tym okresie spółka nie posiadała aktywów z tytułu podatku odroczonego.

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

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

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

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

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

- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat – *średni kurs* stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających z bilansu – *kurs na 31.03.2005 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2004 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

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

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

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

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

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

Stały wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym import samochodów używanych, liberalizacja przepisów skutkująca otwarciem dostępu niezależnych sieci dystrybucji części zamiennych do

autoryzowanych sieci napraw samochodów oraz zmiany w technologiach produkcji samochodów otwierają przed branżą dystrybucji części zamiennych ponadprzeciętne możliwości wzrostu. **Dzięki dostosowaniu oferty towarowej do struktury sprzedaży nowych i używanych samochodów oraz struktury parku samochodowego oczekiwany jest przez Zarząd stały wzrost przychodów Spółki.**

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

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

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

W I kwartale 2005 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

### **9.1 Realizacja strategii rozwoju**

Jednocześnie miały miejsce następujące istotne dokonania:

- **rozwój sieci dystrybucji w Polsce**

W ramach strategii rozwoju sieci dystrybucji na terytorium Polski, powstały kolejne filie. Na koniec marca 2005 roku, sieć dystrybucji liczyła łącznie 47 filii. Do dnia publikacji niniejszego raportu utworzona została 1 filia – łączna liczba filii wzrosła do 48.

- **rozwój nowych projektów – Inter Motors**

Na początku 2005 roku powołany został projekt Inter Motors. Myślą przewodnią, jaka przyświeca tworzeniu Projektu, jest zbudowanie sieci sprzedaży Triumph Motorcycles LTD na bazie wyspecjalizowanych motocyklowych sklepów detalicznych na terenie całego kraju. Zasadą jest stworzenie jak największej dostępności części zamiennych, materiałów eksploatacyjnych, akcesoriów, ubiorów i samych motocykli, zarówno nowych jak i używanych.

### **9.2 Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. – 15 kwietnia 2005 roku**

W dniu 15 kwietnia 2005 roku, tj. po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, odbyło się Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. które dokonało zatwierdzenia sprawozdań finansowych Inter Cars S.A. oraz Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za 2004 rok, uchwaliło dywidendę w wysokości 0,17 zł na jedną akcję, udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządu, uchwaliło Regulamin Walnego Zgromadzenia i przyjęło uchwałę w zakresie przestrzegania przez Inter Cars S.A. zasad ładu korporacyjnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na Nadzwyczajnym 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.

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

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

('000)	1Q2005		2004		1Q2004		zmiana	
	pln		pln		pln		1Q2005/1Q2004	
	euro		euro		euro		pln euro	
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Przychody	143 419	606 062	130 602	35 718	27 244	9,8%	31,1%	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 720	148 553	27 717	9 145	5 782	32,5%	58,2%	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 582	25 877	1 963	1 390	409	184,4%	239,5%	
Różnice kursowe	(2 973)	6 547	1 506	(741)	314			
Koszty odsetkowe, netto	(2 524)	(6 072)	(1 023)	(629)	(213)			
Zysk (strata) netto	68	20 845	1 809	17	377			
<b>Bilans</b>								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 817	6 725	5 254	1 425	1 107	10,7%	28,7%	
Suma bilansowa	338 556	319 608	262 300	82 904	55 273	29,1%	50,0%	
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	147 684	130 441	104 347	36 164	21 989	41,5%	64,5%	
Zysk na 1 akcję	0,01	1,76	0,15	0,00	0,03			
Kapitał własny	94 261	94 193	75 157	23 082	15 838	25,4%	45,7%	
<b>Inne dane finansowe</b>								
Marża na sprzedaży (1)	25,6%	24,5%	21,2%					
Marża EBITDA (2)	6,2%	6,0%	3,1%					

(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.

#### 10.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki

**Przychody ze sprzedaży** w 1 kwartale 2005 roku były o 10% wyższe niż w analogicznym okresie 2004 roku w ujęciu w PLN, natomiast o 31% w EUR. Jedną z przyczyn niższego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży w 1 kwartale br. była istotna zmiana kursu EUR. Średni kurs EUR był o przeszło 16% niższy w okresie od stycznia do marca 2005 roku w porównaniu do pierwszego kwartału 2005 roku. Znacząca część przychodów ze sprzedaży Spółki pochodzi ze sprzedaży eksportowej, tak więc znaczące wahania kursu EUR mają istotny wpływ na łączną wartość przychodów. W 1 kwartale 2005 roku udział eksportu w przychodach łącznie kształtował się na poziomie 20%. Wpływ na łączną wartość przychodów miały również warunki pogodowe, a w szczególności niższe niż w poprzednich latach opady śniegu w okresie zimowym oraz późniejsze rozpoczęcie wiosny. Skutkiem pierwszego z wymienionych czynników był niższy od oczekiwanego wzrost sprzedaży towarów typowo zimowych lub szczególnie



często nabywanych w tym okresie (np. opony zimowe, akumulatory, itp.) a drugiego – opóźnienie rozpoczęcia sezonu napraw wiosennych.

Spółka stale poszerza sieć sprzedaży – na koniec marca liczyła ona 47 filii jak również wprowadza do sprzedaży nowe linie towarowe. Łącznie w 1 kwartale br. przychody ze sprzedaży towarów i usług uzupełniających tradycyjną działalność stanowiły prawie 26% łącznych przychodów. Składały się na nie: opony, środki smarne i chemia, wyposażenie warsztatowe, części motocyklowe, akcesoria samochodowe, blachy, lakiery, towary sprzedawane pod własną marką, spedycja i in. Sprzedaż w ramach nowych linii towarowych systematycznie rośnie i stymuluje sprzedaż tradycyjnych linii (w tym poprzez realizację przedsięwzięć sieci niezależnych warsztatów „Q-Service” i „Auto-Crew” oraz projektu zarządzania flotami samochodowymi). W ocenie Zarządu stałe poszerzanie asortymentu o komplementarne linie towarowe stanowi istotny czynnik warunkujący rozwój Spółki w najbliższej przyszłości.

**Zysk brutto ze sprzedaży** wzrósł o prawie 33% w ujęciu PLN i 58% w ujęciu EUR. Wzrost ten zawdzięcza Spółka głównie wzrostowi marży na sprzedaży, w szczególności wzrostowi udziału sprzedaży towarów o wyższych marżach (w tym nastąpił wzrost udziału w sprzedaży nowych linii towarowych charakteryzujących się wyższym poziomem marż od części tradycyjnych linii).

**Marża na sprzedaży** uległa istotnemu zwiększeniu w br. Łącznie w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku osiągnęła poziom prawie 26%. W analogicznym okresie 2004 roku – 21%.

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

	1 kwartał 2005	1 kwartał 2004
amortyzacja	3 315	2 051
zużycie materiałów i energii	1 057	1 048
usługi obce	17 974	14 968
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	<i>12 536</i>	<i>9 751</i>
podatki i opłaty	388	351
wynagrodzenia	6 096	5 206
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 322	913
pozostałe koszty rodzajowe	1 832	2 398
<b>Łącznie koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>31 985</b>	<b>26 934</b>

**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. System filii oparty jest na zasadzie powierzenia zarządzania punktem dystrybucyjnym (filiją) zewnętrznym podmiotom. Sprzedaż dokonywana jest w imieniu Inter Cars. Zewnętrzne podmioty (filianci) zatrudniają pracowników i pokrywają bieżące koszty funkcjonowania z przychodów, którymi jest udział w zrealizowanej marży na sprzedaży towarów. Rozliczenie udziału w marży dokonywane jest w okresach miesięcznych. Spółka zapewnia wiedzę organizacyjną i logistyczną, kapitał, dostawców części, pełny asortyment i jego dostępność, znak firmowy. Filiant wnosi w struktury Inter Cars znajomość lokalnego rynku, lojalność obsługiwanych klientów, doświadczonych pracowników. Ryzyko działalności danego podmiotu (filii) ponoszone jest przez przedsiębiorcę, który prowadząc własną działalność gospodarczą optymalizuje zasoby, jakie pozostają w jego dyspozycji.

Koszty usługi dystrybucji były wyższe o 28,6% w br. w porównaniu do 2004 roku. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia liczby filii (z 38 na koniec marca 2004 do 47 na koniec marca 2005 roku) oraz ze zmiany kanałów sprzedaży, tj. wzrostu skali sprzedaży realizowanej za pośrednictwem filii (z 63% łącznej sprzedaży w pierwszym kwartale 2004 roku do 70% w pierwszym kwartale 2005 roku), zgodnej ze strategią Spółki zmierzającą do rozwoju ogólnopolskiej sieci sprzedaży filialnej, pozwalającej na dotarcie do klientów we wszystkich rejonach kraju.

Łącznie **koszty rodzajowe** wzrosły o 18,8% w pierwszym kwartale br. w porównaniu do pierwszego kwartału 2004 roku. Po wyłączeniu kosztów usługi dystrybucyjnej stopa wzrostu kosztów rodzajowych była niższa i osiągnęła 13,2%. Koszty rosły głównie na skutek wzrostu kosztów amortyzacji (o prawie 62%) oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń i ubezpieczeń społecznych (łącznie o 21%). W celu podtrzymania wysokiej stopy wzrostu oraz w celu realizacji dalszych planów rozwojowych, Spółka

istotnie zwiększyła zatrudnienie. Na koniec pierwszego kwartału 2005 roku łącznie zatrudnionych było 533 pracowników, tj. o 16% więcej niż na koniec pierwszego kwartału 2004 roku. Ponadto na wielkość sprzedaży w marcu br. miało negatywny wpływ 'przesunięcie' Świąt Wielkanocnych z drugiego kwartału.

Wynik na **pozostalej działalności operacyjnej** obejmuje (netto) głównie wynik na sprzedaży środków trwałych, skonta i upusty, reklamacje, odszkodowania, różnice inwentaryzacyjne oraz reklamacje.

**Zysk na działalności operacyjnej** był o 33% wyższy w br. niż w pierwszym kwartale 2004 roku. Wzrost zysku na działalności operacyjnej Spółka zawdzięcza przede wszystkim wzrostowi zrealizowanej marży na sprzedaży. Dodatkowo wzrost amortyzacji pozwolił na zwiększenie **marży EBITDA** z 3,1% w 2004 roku do 6,4% w br.

**Przychody finansowe** obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek (z tytułu środków na rachunkach bankowych, z tytułu pożyczek oraz przeterminowanych należności). **Koszty finansowe** stanowią głównie koszty z tytułu kredytów i pożyczek. W tym, koszty odsetek od kredytów bankowych osiągnęły wartość 2.470 tys. zł w pierwszym kwartale 2005 roku i 1.115 tys. zł w pierwszym kwartale 2004 roku. **Różnice kursowe** Spółka prezentuje w oddzielnych pozycjach. Zrealizowane transakcyjne różnice kursowe korygują koszty sprzedanych towarów, zaś pozostałe różnice kursowe wykazywane są w oddzielnej pozycji rachunku zysków i strat. W 1 kwartale br. z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych Spółka pomniejszyła wynik o 2.973 tys. zł. Jednocześnie wykazany został zysk z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w wysokości 2.899 tys. zł. W analogicznym okresie 2004 roku wynik był wyższy z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych o 1.546 tys. zł. Zrealizowane ujemne różnice kursowe osiągnęły wartość 2.297 tys. zł.

**Zysk brutto** w pierwszym kwartale 2005 roku był niższy niż w 2004 roku w pierwszych trzech miesiącach głównie z uwagi na wynik na działalności finansowej. Rozwój Spółki finansowany jest kapitałem własnym oraz kredytami bankowymi. Rosnąca wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (oraz pożyczek i leasingu finansowego) spowodowała istotny wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą długu. Na koniec marca 2005 roku zadłużenie odsetkowe osiągnęło wartość 147.684 tys. zł, zaś na koniec marca 2004 roku – 104.347 tys. zł.

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

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

### **11. 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.

### **12. Zobowiązania warunkowe i poręczenia**

Wartość zobowiązań warunkowych i udzielonych poręczeń nie uległa zmianie od dnia 31.12.2005 roku. W IV kwartale 2004 roku Spółka udzieliła poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. Łączna wartość poręczenia dla obu spółek osiągnęła wartość 5.000 tys. zł.

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

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

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

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

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

**15. 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 okresowego, tj. jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego (25 marca 2005 roku) roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

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

**17. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W I kwartale 2005 roku emitent zawarł z podmiotami zależnymi transakcje o wartości 8.669 tys. zł. Wyrażoną w złotych równowartość transakcji z podmiotami zależnymi Spółka przekroczyła w przypadku transakcji z Inter Cars Ukraina i Feber. Transakcje z tymi podmiotami są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostki od niej zależne.

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

	<b>1.01.2005 - 31.03.2005</b>
	<b>tys. zł</b>
<b>Należności, w tym:</b>	<b>13 300</b>
Inter Cars Ukraine	4 805
Q-Service Sp. z o.o.	0
Eltek Sp. z o.o.	8
Inter Cars Ceska Republika	4 023
Feber Sp. z o.o.	4 464
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>732</b>
Inter Cars Ukraine	0
Q-Service Sp. z o.o.	56
Eltek Sp. z o.o.	44
Inter Cars Ceska Republika	495
Feber Sp. z o.o.	137
<b>Przychody w okresie obrotowym, w tym:</b>	<b>8 669</b>
Inter Cars Ukraine	3 998
Q-Service Sp. z o.o.	2
Eltek Sp. z o.o.	569
Inter Cars Ceska Republika	602
Feber Sp. z o.o.	3 498
<b>Koszty w okresie obrotowym, w tym</b>	<b>8 051</b>
Inter Cars Ukraine	3 831
Q-Service Sp. z o.o.	0
Eltek Sp. z o.o.	520
Inter Cars Ceska Republika	575
Feber Sp. z o.o.	3 126

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ *wzrost kosztów usługi dystrybucji* w rezultacie planowanego wzrostu liczby filii, przy czym wzrost będzie proporcjonalny do wartości sprzedaży realizowanej przez filie;

- ✓ *zmiany marży na sprzedaży* zależnej przede wszystkim od warunków rynkowych i konieczności dostosowania cennika do zmieniających się warunków konkurencyjnych oraz warunków dostaw i zmian kursów EUR i USD;
- ✓ *zmiany stóp procentowych* które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;
- ✓ *naprawy samochodów sprowadzonych z Europy* po liberalizacji przepisów dotyczących importu używanych samochodów powinno w istotnym stopniu wpłynąć na zwiększenie popytu na towary Spółki.