

Raport Inter Cars S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2014 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Inter Cars

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony</i>		<i>za okres 3 miesięcy zakończony</i>	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Dane dotyczące wzrostu i zysków				
Marża na sprzedaży	30,56%	31,70%		
EBITDA	54 939	41 369	13 114	9 912
EBITDA jako procent sprzedaży	6,29%	6,00%		
EBITDA (narastająco za ostatnie 12 miesięcy)	245 951	178 786	58 708	42 835
Dług netto/ EBITDA	1,92	2,29		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	2,36	1,52	0,56	0,36
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	2,36	1,52	0,56	0,36
Zysk z działalności operacyjnej	44 058	32 796	10 517	7 858
Zysk netto	33 473	21 513	7 990	5 154
Przepływy				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 931)	62 191	(4 996)	14 900
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 025)	(3 233)	(2 870)	(775)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	49 074	(46 158)	11 714	(11 059)
Zatrudnienie i ilość filii				
Pracownicy				
Podmiot dominujący	331	472		
Spółki zależne	1 323	1 088		
Filie				
Podmiot dominujący	157	152		
Spółki zależne	131	125		

	Na dzień		Na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 315	50 197	15 898	12 104
Suma bilansowa	1 896 292	1 696 612	454 605	409 098
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	538 929	479 726	129 199	115 675
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	936 103	903 766	224 415	217 922

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 marca 2014 roku – 1 EUR = 4,1713 PLN, oraz kurs NBP z dnia 29 marca 2013 roku – 1 EUR = 4,1774 PLN

- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału 2014 i 2013 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1894 PLN i 1 EUR = 4,1738 PLN.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY INTER CARS

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>(w tys. zł)</i>	31.03.2014 <i>(niebadane)</i>	31.12.2013 <i>(badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	225 485	219 446
Nieruchomości inwestycyjne	25 825	25 825
Wartości niematerialne	160 893	160 861
Inwestycje w jednostkach powiązanych	41	45
Inwestycje dostępne do sprzedaży	301	301
Należności	12 658	11 722
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31 373	26 922
	456 576	445 122
Aktywa obrotowe		
Zapasy	972 219	818 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	401 182	377 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	5 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 315	50 197
	1 439 716	1 251 490
AKTYWA RAZEM	1 896 292	1 696 612

PASYWA		
Kapitał zakładowy	28 336	28 336
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	259 530
Kapitał zapasowy	446 251	446 251
Pozostały kapitał rezerwowy	5 935	5 935
Różnice kursowe z przeliczenia	(4 855)	(3 718)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	200 906	167 432
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	936 103	903 766
Kapitał mniejszości	-	-
Kapitał własny łącznie	936 103	903 766
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	42 049	41 040
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	348	284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 348	8 750
	45 745	50 074
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	399 751	285 670
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	496 880	438 686
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 032	11 949
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 781	6 467
	914 444	742 772
PASYWA RAZEM	1 896 292	1 696 612

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>(w tys. zł)</i>	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	873 955	684 016
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(606 864)	(466 845)
Zysk brutto ze sprzedaży	267 091	217 171
Pozostałe przychody operacyjne	2 344	-
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(125 924)	(103 889)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(97 489)	(77 312)
Koszty programu opcji menedżerskich	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1 964)	(3 174)
Zysk z działalności operacyjnej	44 058	32 796
Przychody finansowe	519	587
Różnice kursowe	372	68
Koszty finansowe	(5 637)	(8 290)
Zysk z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	39 312	25 161
Podatek dochodowy	(5 839)	(3 648)
Zysk netto	33 473	21 513
Przypadający:		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	33 473	21 513
akcjonariuszom mniejszościowym		
	33 473	21 513

INNE CAŁKOWITE DOCHODY		
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 137)	1 101
Inne całkowite dochody netto, ogółem	(1 137)	1 101
CAŁKOWITE DOCHODY	32 336	22 614
Zysk netto przypadający na:		
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	32 336	22 614
- udziały mniejszości		
	32 336	22 614
Całkowite dochody przypadające na:		
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	32 336	22 614
- udziały mniejszości		
	32 336	22 614
Zysk na jedną akcję (zł)		
- podstawowy	2,36	1,52
- rozwodniony	2,36	1,52
liczba akcji	14 168 100	14 168 100
liczba akcji do rozwodnienia	14 168 100	14 168 100

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku

<i>(w tys. zł)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kurso- we z przelicze- nia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypada- jący na akcjonariuszy podmiotu dominującego
Na 1 stycznia 2014 roku	28 336	259 530	446 251	(3 718)	5 935	167 432	903 766
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	33 473	33 473
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(1 137)	-	-	(1 137)
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	(1 137)	-	33 473	32 336
Na 31 marca 2014 roku	28 336	259 530	446 251	(4 855)	5 935	200 905	936 102

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku

<i>(w tys. zł)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kurso- we z przelicze- nia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypada- jący na akcjonariuszy podmiotu dominującego
Na 1 stycznia 2013 roku	28 336	259 530	373 750	(2 400)	5 935	92 096	757 247
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	21 513	21 513
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	1 101	-	-	1 101
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	1 101	-	21 513	22 614
Na 31 marca 2013 roku	28 336	259 530	373 750	(1 299)	5 935	113 609	779 861

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>(w tys. zł)</i>	1.01.2014 – 31.03.2014	1.01.2013 – 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	39 312	25 161
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10 881	8 571
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(765)	1 169
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(358)	(586)
Odsetki, netto	4 316	5 718
Pozostałe pozycje netto	-	(1 933)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	53 386	38 100
Zmiana stanu zapasów	(153 705)	(80 216)
Zmiana stanu należności	(25 116)	(11 941)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	113 164	122 338
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(12 271)	68 281
Podatek dochodowy zapłacony	(8 660)	(6 090)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 931)	62 191
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	719	1 701
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(11 956)	(10 647)

Splata pożyczek udzielonych	1 517	9 524
Pożyczki udzielone	(2 409)	(4 003)
Odsetki otrzymane	104	192
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 025)	(3 233)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(splaty) / wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	56 636	(38 701)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 158)	(1 595)
Zapłacone odsetki	(4 404)	(5 862)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	49 074	(46 158)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	16 118	12 800
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	50 197	36 948
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	66 315	49 748

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014

I. Informacje o Grupie Kapitałowej Inter Cars

Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Inter Cars („Grupa”, „Grupa Inter Cars”, „Grupa Kapitałowa Inter Cars”) jest import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych.

Siedziba – podmiot dominujący

Inter Cars S.A.
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa
Polska

Magazyn Centralny:

ul. Gdańska 15
05-152 Czosnów k/Warszawy

Dane kontaktowe

tel. (+48-22) 714 19 16
fax. (+48-22) 714 19 18

bzrazadu@intercars.eu

relacje.inwestorskie@intercars.eu

www.intercars.com.pl

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący

Piotr Płoszajski

Maciej Oleksowicz

Michał Marczak

Jacek Klimczak

Zarząd

Robert Kierzek, Prezes

Krzysztof Soszyński, Wiceprezes

Krzysztof Oleksowicz

Witold Kmiecik

Wojciech Twaróg

Biegły rewident

KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

II. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca Inter Cars S.A. („Spółka”) jest spółką zarejestrowaną w Polsce. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe śródroczne za okres kończący się 31 marca 2013 roku zawiera dane spółki, spółek zależnych określonych jako Grupa Kapitałowa Inter Cars („Grupa”) oraz udział Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku jest dostępne na stronie www.intercars.com.pl.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars wchodziły: Inter Cars S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 25 jednostki, w tym:

- 26 spółki zależne od Inter Cars S.A.
- 1 spółka pośrednio zależna od Inter Cars S.A.

Ponad to, Grupa posiada udziały w jednostce stowarzyszonej.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.03.2014	31.03.2013
Podmiot dominujący					
Inter Cars S.A.	Warszawa	Import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki bezpośrednio zależne					
Inter Cars Ukraine	Ukraina, Chmielnicki	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Częstków Mazowiecki	Doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Słupsk	Regeneracja części samochodowych.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Czechy, Praga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczepek	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi developerskie i wynajmu nieruchomości	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Słowacja, Bratisława	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Litwa, Wilno	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Czechy, Karvina-Darkom	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Belgia, BrainL'Allued	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Węgry, Budapeszt	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l. (dawne JC Auto s.r.l.)	Włochy, Mediolan	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Rumunia, Cluj-Napoca	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Cypr, Nikozja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%

Inter Cars Latvija SIA	Łotwa, Ryga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Niemcy, Berlin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Bulgaria, Sofia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Nadarzyn	Usługi logistyczne	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Malta	Zarządzanie posiadanymi aktywami	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych	Pełna	100%	-
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi kontroli i oceny podzespołów, części zamiennych i akcesoriów	Nie dotyczy	100%	-
Inter Cars d o.o. (Slovenia)	Slovenia, Ljubljana	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	100%	-
Spółki pośrednio zależne					
Inter Cars Malta Limited	Malta	Sprzedaż części zamiennych oraz usługi doradcze w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
SMiOC FRENOPLAST Buhak i Cieślowski S.A.	Szczytno	Produkcja materiałów i okładzin ciernych	Praw własności	49%	49%

Notowania na giełdach

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

III. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars sporządzono za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „*Śródroczna sprawozdawczość finansowa*” odnoszącego się do *śródrocznych sprawozdań finansowych*.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej emitenta.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 14.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 15 maja 2014.

IV. Podstawa sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Z wyjątkiem zmian opisanych w punkcie „Zmiany zasad rachunkowości”, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową Inter Cars przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2013 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy

założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Wszystkie wartości w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

V. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała żadnych zmian zasad rachunkowości.

VI. Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 1 kwartał 2014 roku

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

	2014	2013
kurs na 31 marca	4,1713	4,1774
średni kurs w okresie od 1 stycznia do 31 marca ...	4,1894	4,1738

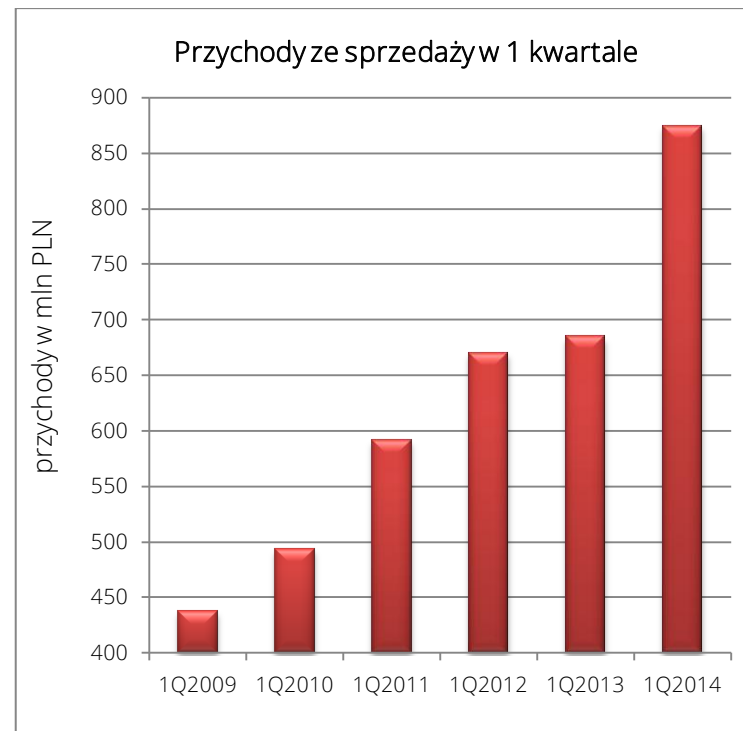
Do przeliczenia danych wykazanych w wybranych danych finansowych w tys. EURO zastosowano niżej podane zasady:

- 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 marca* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31 marca ogłoszony przez Prezesa NBP;
- dla przeliczenia wartości kapitału zakładowego zastosowano kursy średnie EURO obowiązujące w dniach rejestracji podwyższenia kapitału o kolejne serie akcji.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS

1. Podsumowanie działalności oraz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych – pierwszy kwartał 2013 roku



Omówienie wyników finansowych Grupy Inter Cars

- W 1 kwartale 2014 roku Grupa odnotowała **27,8% wzrost skonsolidowanych przychodów** ze sprzedaży roku w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku.
- **Sprzedaż eksportowa** rozumiana jako sprzedaż realizowana przez zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz sprzedaż bezpośrednia (z Inter Cars S.A.) do kontrahentów zagranicznych (głównie z rynków wschodnich) **wzrosła o prawie 31,5%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Przychody Inter Cars z rynku krajowego stanowiły około **65% przychodów** łącznie całej Grupy Kapitałowej (uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne). W ramach działalności dystrybucyjnej udział zagranicznych spółek wynosi 26,4%. Rynek polski pozostaje podstawowym rynkiem sprzedaży dla Grupy Kapitałowej.
- **Skonsolidowana marża** na sprzedaży towarów **spadła z 31,7% z 30,6%**, czyli o **1,1 p.p.**

Jednakże wpływ na marżę w okresie sprawozdawczym miały różnice kursowe transakcyjne dotyczące należności i zobowiązań handlowych, gdyby wyeliminować wpływ różnic kursowych na porównywane okresy, marża obniżyłaby się o **1,04 p.p.** Spadek marży spowodowany jest zwiększonym udziałem sprzedaży segmentów, na których Grupa realizuje niższą marżę: opony i części do samochodów ciężarowych.

- Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 1 kwartale 2014 wzrosły o 21,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przy przychodach ze sprzedaży wyższych o 27,8%, a udział kosztów sprzedaży do przychodów ogółem w porównaniu do 1 kwartału roku ubiegłego spadł z 15,2% do poziomu 14,4%. Taki udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu odpowiada poziomowi z roku 2013.
- W 1 kwartale 2014 roku efektywna stopa podatkowa wyniosła 14,85% i jest równa oczekiwanej stopie podatkowej w roku 2014.

Przychody wzrosły we wszystkich obszarach geograficznych (poza Ukrainą). Spółka konsekwentnie realizuje politykę ekspansji terytorialnej na obszarze Europy Środkowej i Wschodniej. Rynki te wykazują się dużym potencjałem wzrostu i wyższą rentownością netto dla branży niż rynek krajowy. Najwyższą dynamikę sprzedaży w 1 kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku (po przeliczeniu na PLN i po eliminacjach konsolidacyjnych) odnotowały następujące spółki: Łotwa (177%), Bułgaria (101%), Węgry (74%),

Rumunia (52%), Chorwacja (31%), Litwa (29%). Przy czym ze spółek o największym wpływie na przychody Grupy, obok Rumunii, Litwy i Ukrainy, należy wskazać Słowację (13%) i Czechy (9%). Sprzedaż na Ukrainie wyrażona w walucie lokalnej wzrosła o 29,5%, jednak ze względu na deprecjację waluty ukraińskiej (z 0,3896 zł za 1 UAH w roku 2013 do 0,3080zł za 1 UAH w roku 2014- czyli prawie 21%) po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą przychody spółki ukraińskiej spadły o 0,4%.

Podstawowe dane finansowe Grupy za I kwartał 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
(000)	zł	zł	euro	euro
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	873 955	684 016	208 611	163 883
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	267 091	217 171	63 754	52 032
Przychody/koszty finansowe, netto	(4 746)	(7 635)	(1 133)	(1 829)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 058	32 796	10 517	7 858
Zysk (strata) netto	33 473	21 513	7 990	5 154
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(20 931)	62 191	(4 996)	14 900
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 025)	(3 233)	(2 870)	(775)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	49 074	(46 158)	11 714	(11 059)
Podstawowy zysk na 1 akcję	2,36	1,52	0,56	0,36
Marża na sprzedaży	30,56%	31,70%		
Marża EBITDA	6,29%	6,00%		
Bilans (na dzień)				
(000)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	zł	zł	euro	euro
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 315	50 197	15 898	12 104
Suma bilansowa	1 896 292	1 696 612	15 898	409 098
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	538 929	479 726	129 199	115 675
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	936 103	903 766	224 415	217 922
Kapitał mniejszości	-	-	-	-

Omówienie wyników finansowych spółki dominującej Inter Cars S.A.

Podstawowe dane finansowe Inter Cars S.A. prezentuje poniższa tabela:

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
(<i>'000</i>)	<i>zł</i>	<i>zł</i>	<i>euro</i>	<i>euro</i>
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	747 083	582 926	178 327	139 663
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	198 064	159 967	47 277	38 326
Opłaty licencyjne	(11 712)	(9 168)	(2 796)	(2 197)
Przychody/koszty finansowe, netto	(3 784)	(6 581)	(903)	(1 577)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 377	17 187	6 535	4 118
Zysk (strata) netto	18 569	8 405	4 432	2 014
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(22 020)	57 844	(5 256)	13 859
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 381)	(5 883)	(807)	(1 409)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 957	(44 794)	8 105	(10 732)
Podstawowy zysk na 1 akcję	1,31	0,59	0,31	0,14
Marża na sprzedaży	26,5%	27,4%		
Marża EBITDA	4,5%	3,9%		
Bilans (na dzień)				
(<i>'000</i>)	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	<i>zł</i>	<i>zł</i>	<i>euro</i>	<i>euro</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 358	15 802	5 839	3 810
Suma bilansowa	1 815 705	1 629 695	435 285	392 963
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	559 000	503 441	134 011	121 393
Kapitał własny	863 174	844 606	206 932	203 657

Przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2014 roku były o **28,2%** wyższe niż przychody w analogicznym okresie 2013 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o **23,8%** w porównaniu do 1 kwartału 2013 roku. **Marża na sprzedaży** w 1 kwartale 2014 roku została utrzymana na poziomie 26,5%, jednak w porównaniu do 1 kwartału roku 2013 spadła o 0,9 p.p. Przyczyną spadku poziomu marży procentowej należy upatrywać w dużej dynamice przychodów ze sprzedaży towarów o niższej marży takich jak opony czy części do samochodów ciężarowych.

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

System filii oparty jest na zasadzie powierzenia zarządzania punktem dystrybucyjnym (filia) zewnętrznym podmiotom. Sprzedaż dokonywana jest w imieniu Inter Cars.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty i przychody z tytułu odsetek od kredytów. W 1 kwartale 2014 roku Spółka poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 4 470 (w 1 kwartale 2013 - 6 558 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego na dzień 31 marca 2014 roku osiągnęły łączną wartość 559 000 tys. zł.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na obecną i przyszłą działalność gospodarczą Grupy Inter Cars:

- Skonsolidowana EBITDA za okres 12 miesięcy narastająco za okres kończący się 31 marca 2014 roku wyniosła 245 951 tys. zł (liczona narastająco jako zysk na działalności operacyjnej plus amortyzacja) i była wyższa o 67 165 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013.
- Wskaźnik Dług netto/EBITDA wyniósł 1,92 vs 2,29 na dzień 31 marca 2013 r.
- Jeżeli chodzi o bieżące wydarzenia na Ukrainie to mają one wpływ nie tylko na wyniki spółki ukraińskiej, ale również na kształtowanie się popytu zgłaszanego przez klientów eksportowych w Polsce i ewentualnie

na wycenę należności eksportowych, aczkolwiek na dzień publikacji raportu nie ma konieczności tworzenia odpisów aktualizujących na aktywa Grupy.

Tymczasem reagując na zawirowania kursu hrywny wynikającej z potencjalnych zagrożeń dla samej Ukrainy uwikłanej w konflikt z Rosją, zaprzestaliśmy sprzedaży z odroczonym terminem płatności na rynku ukraińskim, jednocześnie podnosząc ceny sprzedaży w ślad za osłabiającą się hrywną. Podjęliśmy również działania zmierzające do zmniejszenia naszej ekspozycji na rynku ukraińskim chociażby w postaci ograniczeniu zapasu, poprzez zwrot towaru wolnorotującego do Polski.

3. Istotne oceny i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na śródroczne sprawozdanie finansowe nie uległa zmianie w porównaniu do informacji zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym na dzień 31 grudnia 2013 roku.

4. Sezonowość

Przychody ze sprzedaży grupy wykazują nieznaczną sezonowość, przy czym I kwartał stanowi zwykle około 21% przychodów ze sprzedaży rocznej.

5. Informacje na temat segmentów działalności

Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (Inter Cars Ukraina, Inter Cars

Ceska Republika, Inter Cars Slovenska Republika, Inter Cars Lietuva, JC Auto s.r.o., Inter Cars Hungaria Kft, Inter Cars d.o.o., JC Auto s.r.l., JC Auto S.A,

Inter Cars Romania s.r.l., Inter Cars Latvija SIA, Inter Cars Bulgaria Ltd., Cleverlog – Autoteile GmbH) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (Lauber Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o., Q-Service Sp. z o.o., Armatus Sp. z o.o., IC Development & Finance Sp. z o.o., Inter Cars Cyprus Limited oraz ILS Sp. z o.o., Inter Cars Malta Holding Ltd., Q-Service Truck Sp. z o.o. i InterMeko Europa Sp. z o.o.

Powyższe podmioty były objęte konsolidacją (metoda pełna) na dzień 31 marca 2014 roku. Dane finansowe spółki FRENOPLAST zostały skonsolidowane metodą praw własności, natomiast InterMeko Europa i Inter Cars d. o.o. (Słowenia) nie były konsolidowane, ze względu na to, że w 1 kwartale 2014 nie prowadziły działalności operacyjnej.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest sprzedaż części zamiennych. Dodatkowo spółki Feber, Lauber, IC

Development, ILS, Q-service Truck i InterMeko Europa prowadzą działalność w innych segmentach takich jak: produkcja nacze, regeneracja części zamiennych, prowadzenie działalności developerskiej oraz usług logistycznych jak również sprzedaż samochodów dostawczych.

Grupa Kapitałowa Inter Cars stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych. Powyższe transakcje zostały w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym wyeliminowane.

Informacje na temat segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku:

	Sprzedaż części zamiennych	Pozostałe segmenty	Wyłączenia	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	857 034	16 921	-	873 955
Sprzedaż między segmentami	3 499	56 113	(59 612)	-
Zysk przed opodatkowaniem	39 541	6 565	(6 794)	39 312
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku				
Sprzedaż zewnętrzna	672 661	11 355	-	684 016
Sprzedaż między segmentami	1 349	19 706	(21 055)	-
Zysk przed opodatkowaniem	15 183	9 293	685	25 161

<i>Aktywa w podziale na segmenty operacyjne</i>	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013
Segment sprzedaży części zamiennych	1 748 967	1 548 711
Pozostałe segmenty	202 367	165 973
Wyłączenia	(55 042)	(58 829)
	1 896 292	1 655 855

6. Dywidenda

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidendy przez Inter Cars S.A.

Zarząd rekomendował wypłatę dywidendy z zysku 2013 roku w wysokości 10 mln zł.

7. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 29 lipca 2009 roku została zawarta umowa kredytu konsorcjalnego pomiędzy Inter Cars S.A. (jako Kredytobiorcą) oraz Feber sp.z o.o., IC Development & Finance sp. z o.o., Inter Cars Ceska Republika s.r.o., Inter Cars Slovenska Republika s.r.o. (jako Współdłużnikami) a bankami: Bank Polska Kasa Opieki S.A., ABN AMRO Bank (Polska) S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A..

20 listopada 2013 został podpisany aneks do Umowy kredytu konsorcjalnego, na mocy którego zwiększony został limit kredytowania oraz przedłużony został termin spłaty kredytu o kolejny rok czyli do dnia 20 listopada 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i uzależnione będzie od stopy WIBOR, EURIBOR i LIBOR powiększonej o marże banków (ustalone na zasadach rynkowych) dla każdego okresu odsetkowego.

Kredyty bankowe	kwota wg umowy (limit)	wartość bilansowa na dzień 31.03.2014	Data spłaty
	w tys. zł	w tys. zł	
Konsorcjum banków	495 000	471 555	część krótkoterminowa 20.11.2014
		471 555	

W okresie sprawozdawczym Spółka nie emitowała obligacji.

8. Zobowiązania warunkowe i poręczenia

Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia oraz nieujęte zobowiązania nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do opisanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2013 roku.

Poręczenia udzielone przez Inter Cars S.A. na 31 marca 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

<i>(tys. zł)</i>	okres obowiązywania	stan na dzień	
		31.03.2014	31.12.2013
Na rzecz			
Lauber Sp. z o.o.	2014-01-13	-	197
Feber Sp. z o.o.	Do odwołania	918	912
Feber Sp. z o.o.	2014-05-23	2 000	2 000
Inter Cars Bulgaria Ltd.	2015-07-05	262	260
RIM Sp. z o.o.	Do odwołania	20	20
Glob Cars Sp.z o.o.	Do odwołania	150	150
JC Auto Kraków	Do odwołania	50	50
Tomasz Zatoka APC Polska	Do odwołania	170	170
Michał Wierzobolowski Fst M.	Do odwołania	250	250
Intraserv	Do odwołania	50	50
Ducati Motor Holding	2014-07-31	3 337	311
Feber Europarts	2014-12-31	4 171	4147
IC UKRAINA	2014-12-31	417	-
IC Slovakia	2015-03-27	20 856	-
ICMS	2014-09-30	160	-
		32 811	8 517

9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok

Grupa Kapitałowa Inter Cars nie publikowała prognoz wyników finansowych.

10. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu do publikacji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
		(zł)	(%)	(%)
Krzysztof Oleksowicz	4 472 271	8 944 542	31,57%	31,57%
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 214 728	2 429 456	8,57%	8,57%
AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny	850 000	1 700 000	6,00%	6,00%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 429 607	2 859 214	10,09%	10,09%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	943 491	1 886 982	6,66%	6,66%
Razem	10 212 467	20 424 934	72,08%	72,08%

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała zawiadomień zmianie stanu posiadanych akcji w stosunku do raportu opublikowanego w dniu 25.04.2014.

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

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 5 815 309 akcji, co stanowi 41,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają żadnych akcji ani udziałów w jednostkach zależnych od Inter Cars.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 472 271	8 964 542	31,57%	31,57%
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
Robert Kierzek	29 834	59 668	0,21%	0,21%
Krzysztof Soszyński	9 834	19 668	0,07%	0,07%
Witold Kmiecik	1 000	2 000	0,01%	0,01%
Razem	5 815 309	11 650 618	41,05%	41,05%

Wykaz zmian w strukturze własności akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzoru-

jące w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 25.04.2014	Zwiększe- nia	Zmniejsze- nia	Liczba akcji na dzień 15.05.2014
Krzysztof Oleksowicz	4 472 271	-	-	4 472 271
Andrzej Oliszewski	1 302 370	-	-	1 302 370
Robert Kierzek	29 834	-	-	29 834
Krzysztof Soszyński	9 834	-	-	9 834
Witold Kmiecik	1 000	-	-	1 000
Razem	5 815 309	-	-	5 815 309

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

W okresie sprawozdawczym 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.

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

<i>(w tys. zł)</i>	1.01.2014 – 31.03.2014	1.01.2013 – 31.03.2013
<i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i>		
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	55	54
Wynagrodzenia Zarządu	607	636
	242	690

<i>(w tys. zł)</i>	1.01.2014-31.12.2014	1.01.2013-31.03.2013
<i>transakcje z jednostkami powiązanymi</i>		
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	340	426
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	1 867	2 372

<i>(w tys. zł)</i>	31.03.2014	31.12.2013
<i>stan rozrachunków z jednostkami powiązanymi</i>		
Należności od jednostek powiązanych	282	818
Zobowiązania do jednostek powiązanych	466	199

W kategorii zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych ponad 80% stanowi standardowa usługa dystrybucyjna rozliczana według tych samych zasad obowiązujących wszystkie filie.

Umieszczenie w tej kategorii wynika z faktu powiązania rodzinnego dyrektora filii z jednym z członków zarządu Inter Cars S.A.

14. 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

Informacje opisano w punkcie „Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik

finansowy oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących”.

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

Nie wystąpiły.

16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

17. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

Emitent i spółki od niego zależne nie udzielały w okresie, którego dotyczy sprawozdanie poręczeń

ani gwarancji, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie którego dotyczy sprawozdanie nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta i jego grupy kapitałowej.

19. 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 2014 roku są następujące:

- *kształtowanie się kursów walut*, głównie EUR, USD i JPY w relacji do PLN, UAH, HUF, CZK, SKK, LTL, HRK i RON;
- *kształtowanie się popytu zgłaszanego przez klientów eksportowych* zależnego przede wszystkim od warunków politycznych i prawnych na Ukrainie;
- *zmiany stóp procentowych*, które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów

będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;

- *planowana poprawa rotacji zapasów*, która poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie stanów magazynowych powinna obniżyć ponoszone koszty finansowe;
- *optymalizacja procesów logistycznych* związana z redukcjami kosztów;
- *wzrost rozpoznawalności marki „Inter Cars” oraz pozyskanie nowych klientów* i w rezultacie rozwój działalności operacyjnej.

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INTER CARS S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>(w tys. zł)</i>	31.03.2014	31.12.2013
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	145 207	139 391
Wartości niematerialne	151 951	154 474
Nieruchomości inwestycyjne	2 100	2 100
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	176 655	176 654
Inwestycje dostępne do sprzedaży	258	258
Należności	20 184	18 580
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
	496 355	491 457
Aktywa obrotowe		
Zapasy	751 241	608 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	543 751	508 181
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	5 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 358	15 802
	1 319 350	1 138 238
AKTYWA RAZEM	1 815 705	1 629 695

PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	28 336	28 336
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	259 530
Kapitał zapasowy	404 697	404 697
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 935	5 935
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	164 676	146 108
	863 174	844 606
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	52 010	52 406
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 088	7 888
	53 098	60 294
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	389 123	272 483
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	506 990	451 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	462	1 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 858	-
	899 433	724 795
PASYWA RAZEM	1 815 705	1 629 695

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>(w tys. zł)</i>	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2014	31.03.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	747 083	582 926
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(549 019)	(422 959)
Zysk brutto ze sprzedaży	198 064	159 967
Pozostałe przychody operacyjne	3 556	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(82 953)	(74 111)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(76 218)	(59 430)
Oplaty licencyjne	(11 712)	(9 168)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 360)	(71)
Zysk z działalności operacyjnej	27 377	17 187
Przychody finansowe	684	832
Otrzymane dywidendy	-	-
Różnice kursowe	372	68
Koszty finansowe	(4 840)	(7 481)
Zysk przed opodatkowaniem	23 593	10 606
Podatek dochodowy	(5 024)	(2 201)
Zysk netto	18 569	8 405

INNE CAŁKOWITE DOCHODY		
	-	-
Inne całkowite dochody netto, ogółem	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY		
	18 569	8 405
Zysk na jedną akcję (zł)		
- podstawowy	1,31	0,59
- rozwodniony	1,31	0,59
liczba akcji	14 168 100	14 168 100
liczba akcji do rozwodnienia	14 168 100	14 168 100

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 marca 2014 roku do 31 marca 2014 roku

<i>(w tys. zł)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na 1 stycznia 2014 roku	28 336	259 530	404 697	5 935	146 108	844 606
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>						
Zysk w okresie	-	-	-	-	18 569	18 569
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	18 569	18 569
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31 marca 2014 roku	28 336	259 530	404 697	5 935	164 677	863 175

za okres od 1 marca 2013 roku do 31 marca 2013 roku

<i>(w tys. zł)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Kapitał własny na 1 stycznia 2013 roku	28 336	259 530	332 196	5 935	72 825	698 822
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>						
Zysk w okresie	-	-	-	-	8 405	8 405
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	8 405	8 405
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31 marca 2013 roku	28 336	259 530	332 196	5 935	81 230	707 227

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>(w tys. zł)</i>	1.01.2014 – 31.03.2014	1.01.2013 – 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 593	10 606
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 256	5 709
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	11	(38)
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(266)	(348)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	3 901	5 049
Pozostałe pozycje netto	(18)	602
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	33 477	21 580
Zmiana stanu zapasów	(142 419)	(69 856)
Zmiana stanu należności	(34 738)	(17 408)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	125 193	126 329
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(18 487)	60 645
Podatek dochodowy zapłacony	(3 533)	(2 801)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 020)	57 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	594	820

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 527)	(8 046)
Zbycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	408
Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych	-	(19)
Splata pożyczek udzielonych	6 427	3 639
Pożyczki udzielone	(3 039)	(2 950)
Odsetki otrzymane	164	265
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 381)	(5 883)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(1 944)	(1 036)
Otrzymane kredyty i pożyczki	14 723	-
Splaty kredytów i pożyczek	25 648	(38 012)
Zapłacone odsetki	(4 470)	(5 746)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 957	(44 794)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	8 556	7 167
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	15 802	12 790
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	24 358	19 957

1. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przez Inter Cars są takie same jak stosowane przez Grupę, z wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych,

które wyceniane są po koszcie historycznym pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2013	176 643
<i>Brak zmian</i>	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 31.03.2014	176 643

3. Transakcje z podmiotami powiązanymi w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

	Przychody ze sprzedaży		Zakup towarów i usług	
	1.01.2014 – 31.03.2014	1.01.2013 – 31.03.2013	1.01.2014 – 31.03.2014	1.01.2013 – 31.03.2013
Inter Cars Ukraine LLC	4 584	4 460	-	-
Q-Service Sp. z o.o.	820	286	24 461	17 387
Lauber Sp. z o.o.	1 203	1 156	8 789	5 999
Inter Cars Ceska Republika	14 103	11 971	969	492
Inter Cars Slovenska Republika	13 811	13 212	353	592
Feber Sp. z o.o.	129	127	13 574	6 536
Inter Cars Lietuva UAB	23 345	18 523	4 307	597

IC Development & Finance Sp. z o.o.	-	-	316	293
JC Auto s.r.l.	1 662	2 364	7	1 751
Inter Cars d.o.o.	8 757	6 032	317	-
JC Auto S.A.	229	89	-	1 930
Inter Cars Hungária Kf.	7 076	3 292	320	160
Inter Cars Romania s.r.l.	29 799	19 533	5 756	370
Armatus sp. z o.o.	11	18	1 350	-
Cleverlog Autoteile BmbH	31	46	8	-
Inter Cars Latvija SIA	10 960	4 126	194	59
Inter Cars Bulgaria Ltd.	1 187	668	17	-
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	30	15	21 702	3 321
Inter Cars Cyprus Ltd	-	-	-	-
ILS Sp. z o.o.	28	-	28 784	-
Q-Service Truck Sp. z o.o.	252	-	299	-
Malta Sp z o.o.	-	-	6 422	-
	118 017	85 918	117 945	39 487

Transakcje z podmiotami powiązаными w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym (cd.)

<i>rozrachunki</i>	Należności na dzień		Zobowiązania na dzień	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Inter Cars Ukraine LLC	17 428	16 889	-	-
Q-service Sp. z o.o.	372	-	14 963	7 846
Lauber Sp. z o.o.	5 468	3 881	5 143	2 584

Inter Cars Ceska Republika	5 412	5 404	315	102
Inter Cars Slovenska Republika	6 611	6 108	-	-
Feber Sp. z o.o.	129	81	6 561	1 250
Inter Cars Lietuva UAB	6 717	7 830	1 158	250
Armatus sp. z o.o.	3	-	-	-
IC Development & Finance Sp. z o.o.	-	-	192	-
JC Auto s.r.l. (Włochy)	8 312	8 600	71	732
Inter Cars d.o.o. (Chorwacja)	31 538	28 390	299	-
JC Auto S.A. (Belgia)	-	-	314	563
INTER CARS Hungária Kft.	35 630	32 336	22	-
JC Auto s.r.o.	4 032	4 009	-	-
Inter Cars Romania s.r.l.	105 702	97 309	1 122	89
Inter Cars Latvija SIA	26 096	23 629	4	19
Inter Cars Cyprus Ltd.	-	-	3 178	3 160
Cleverlog-Autoteile GmbH	23	94	-	-
Inter Cars Bulgaria Ltd.	3 045	2 743	8	-
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	76	9	19 135	26 368
ILS Sp. z o.o.	54	78	7 467	22 414
Inter Cars Malta Holding Limited	-	1 037	(19)	(19)
Inter Cars Malta Limited	-	8 033	3 522	-
Intermeko Europa Sp z o.o.	-	-	40	-
Q-service Truck Sp. z o.o.	125	-	120	-
Należności od spółek zależnych brutto	256 773	246 460	63 615	65 358
Odpis aktualizujący należności (JC Auto s.r.o.)	(4 009)	(4 009)	-	-
Należności od spółek zależnych netto	252 764	242 451	63 615	65 358

Rozrachunki z tytułu pożyczek		
<i>Należności od spółek zależnych</i>	31.03.2014	31.12.2013
Lauber Sp. z o.o.	8 849	8 750
Feber Sp. z o.o.	18 148	23 198
IC Development & Finance Sp. z o.o.	26 215	26 065
SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A	3 089	3 092
Inter Cars Bulgaria Ltd.	988	982
Q-Service Truck Sp z o.o.	853	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	58 142	62 087
<i>Odpis aktualizujący pożyczki</i>	(1 557)	(1 557)
Należności z tytułu pożyczek netto	56 585	60 530
<i>Zobowiązania do spółek zależnych</i>		
Inter Cars (Cyprus) Limited	27 531	12 856
Q-SERVICE Sp. z o.o.	4 266	4 234
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	23 996	23 823
	55 793	40 913

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Inter Cars.....	2
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY INTER CARS.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014.....	11
I. Informacje o Grupie Kapitałowej Inter Cars	11
II. Skład Grupy Kapitałowej.....	12
III. Oświadczenie o zgodności z MSSF	15
IV. Podstawa sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
V. Zmiany zasad rachunkowości.....	16
VI. Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 1 kwartał 2014 roku	16

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS.....	18
1. Podsumowanie działalności oraz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych – pierwszy kwartał 2013 roku	18
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	24
3. Istotne oceny i oszacowania.....	25
4. Sezonowość	25
5. Informacje na temat segmentów działalności	25
6. Dywidenda.....	27
7. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28
8. Zobowiązania warunkowe i poręczenia.....	29
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok	30
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu do publikacji	30
11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	31
12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej....	32
13. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	33
14. 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	34

15. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono raport, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	34
16. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	34
17. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	34
18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	35
19. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	35
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INTER CARS S.A.	36
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	38
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	40
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	42
1. Zasady rachunkowości	44
2. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	44
3. Transakcje z podmiotami powiązanymi w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.....	44