

INTER CARS S.A.

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

Spis Treści

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

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

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

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

Podatek odroczony

W III kwartale 2004 roku:

- utworzono rezerwę na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 1.092 tys. zł,
- nie nastąpiła zmiana aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Łącznie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2004 roku osiągnęła wartość 2.270 tys. zł. W analogicznym okresie spółka nie posiadała aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

W III kwartale 2004 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2004 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.

Obecnie Inter Cars jest największym w Polsce niezależnym dystrybutorem części zamiennych. Według szacunków Zarządu, w 2003 roku udział Spółki w niezależnym rynku wtórnym części zamiennych kształtował się na poziomie 8,4%, zaś w segmencie części do samochodów produkcji „zachodniej” – 11,2%. **Na koniec 1 półrocza 2004 roku udział w tym segmencie wzrósł do 14%.** Stały wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym odnotowany ostatnio wzrost importu samochodów używanych, liberalizacja przepisów skutkująca otwarciem dostępu niezależnych sieci dystrybucji części zamiennych do autoryzowanych sieci napraw samochodów oraz zmiany w technologiach produkcji samochodów otwierają przed branżą dystrybucji części zamiennych ponadprzeciętne możliwości wzrostu. **Dzięki dostosowaniu oferty towarowej do struktury sprzedaży nowych i używanych samochodów oraz struktury parku samochodowego oczekiwany jest przez Zarząd stały wzrost przychodów Spółki.**

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

Inter Cars zakończył już proces najważniejszych inwestycji niezbędnych do dalszego dynamicznego rozwoju. Obecnie Spółka oferuje **najszerzy asortyment części zamiennych**, posiada **nowoczesny magazyn centralny** zdolny obsłużyć istotnie większy obrót towarowy od dotychczasowego, **sieć dystrybucji** pokrywającą cały kraj oraz wdrożony **zintegrowany system informatyczny**

pozwalający na sprawne zarządzanie sprzedażą, zapasem i finansami, a dzięki funkcjonalności umożliwia stałe wzbogacanie form sprzedaży o nowe opcje.

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

W III kwartale 2004 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

Jednocześnie miały miejsce następujące istotne dokonania:

(a) rozwój sieci dystrybucji w Polsce

W ramach strategii rozwoju sieci dystrybucji na terytorium Polski, powstały kolejne filie. Na koniec września 2004 roku, sieć dystrybucji liczyła łącznie 43 filie.

(b) rozwój asortymentu

Strategią Spółki jest sprzedaż markowych części zamiennych i stałe poszerzanie oferty części zamiennych o towary wysokiej jakości pochodzące od uznanych, światowych producentów, dostarczających swoje wyroby producentom samochodów na pierwszy montaż oraz do autoryzowanych sieci sprzedaży samochodów. W III kwartale, w ramach powyższej strategii, Spółka wprowadziła do oferty nowe pozycje asortymentowe dostosowując jej strukturę do aktualnych potrzeb klientów.

(c) rozwój nowych projektów

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

Produkcja pojazdów (naczepy, wywrotki, pojazdy specjalistyczne)

W 2002 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż części dla producentów naczep i przyczep, obejmującą: osie, pneumatykę hamulcową, elementy złączne, oświetlenia, części wykończeniowe, zamki, obrzeża, profile aluminiowe, plandeki - wszystkie elementy potrzebne do budowy pojazdu. W celu uzyskania wyższej marży oraz eliminacji ryzyka finansowania sprzedaży do podmiotów o niskiej wiarygodności finansowej, rozpoczęto sprzedaż podzespołów w postaci zmontowanego produktu – wywrotki, przyczepy, naczepy. Produkcja pojazdów była zlecana zewnętrznym podmiotom z dostarczanych przez Spółkę części. Serwisem pojazdów zajmują się warsztaty Q-Service Truck. Do końca września br. wyprodukowano łącznie 65 pojazdów.

Obserwując dynamiczny rozwój rynku naczep, wywrotek i pojazdów specjalistycznych, będący skutkiem rosnącego popytu ze strony firm transportowych oraz mając na uwadze oczekiwany dalszy wzrost zapotrzebowania na tego typu pojazdy, związany m.in. z planowaną budową autostrad, podjęta została decyzja o jego wyodrębnieniu w postaci spółki zależnej FEBER Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 1.000 tys. zł, a docelowo zostanie zwiększony do 3.000 tys. zł. FEBER będzie prowadził produkcję we własnym zakresie w zakładzie zlokalizowanym w Sieradzu. Obecnie prowadzone są prace zmierzające do rozpoczęcia produkcji. Pierwsze pojazdy zostaną wyprodukowane przed końcem bieżącego roku. Uruchomienie produkcji we własnym zakładzie pozwoli na obniżenie kosztów produkcji oraz zaoferuje możliwość produkcji zgodnej z indywidualnymi zamówieniami klientów.

Zaletą realizacji tego projektu jest zwiększenie sprzedaży części (do produkcji pojazdów) przez Inter Cars oraz zwiększeniu grona klientów sieci Q-Service Truck przy jednocześnie niewielkim ryzyku związanym z niewysokimi nakładami finansowymi.

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

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

3.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki

Przychody ze sprzedaży były wyższe o 28% w porównaniu do III kwartału 2004 roku. Narastająco za trzy kwartały bieżącego roku, przychody ze sprzedaży były wyższe o 37% w porównaniu do analogicznego okresu 2003 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 56% w porównaniu do III kwartału 2004 roku. Jednocześnie koszty wzrosły o 33%, głównie na skutek wzrostu kosztów usługi dystrybucji oraz kosztów usług transportu i kosztów teleinformatycznych. Wzrost kosztów wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali działalności Spółki.

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

	3 kwartał 2004	3 kwartał 2003
amortyzacja	3 204	2 554
zużycie materiałów i energii	1 098	786
usługi obce	20 140	13 816
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	12 488	9 179
podatki i opłaty	346	439
wynagrodzenia	5 635	4 287
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 145	882
pozostałe koszty rodzajowe	1 657	2 303
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	33 224	25 066

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

W III kwartale 2004 roku koszty usługi dystrybucji były wyższe o 33% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Narastająco od początku roku koszty dystrybucji osiągnęły wartość 33.594 tys. zł, tj. o 41% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost kosztów dystrybucji związany był z dynamicznym rozwojem liczby filii – na dzień 30 września 2003 roku Spółka posiadała 34 filie, natomiast na koniec trzeciego kwartału 2004 roku, **liczba filii wzrosła do 43**. Łącznie koszty rodzajowe od stycznia do września 2004 roku, inne niż koszty usługi dystrybucji, wzrosły o 28% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Koszty usługi dystrybucji w łącznych kosztach rodzajowych poniesionych narastająco za trzy kwartały bieżącego roku stanowiły 37%, a w analogicznym okresie 2003 roku – 35%.

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

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

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

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

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

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

6. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 4 listopada 2004 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	42,1%	42,1%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	13,5%	13,5%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	6,1%	6,1%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	800 000	1 600 000	6,8%	6,8%
Commercial Union Investment Management S.A.	593 309	1 186 618	5,0%	5,0%

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 13 sierpnia 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- Pan Krzysztof Oleksowicz – Prezes Zarządu, zwiększył stan posiadania akcji o 3.447 akcje,
- Pan Robert Kierzek – Wiceprezes Zarządu, zwiększył stan posiadania akcji o 700 akcji,
- Pan Andrzej Oliszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, zwiększył stan posiadania akcji o 3.000 akcji,

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 7.401.781 akcji, co stanowi 62,61% głosów na Walny Zgromadzeniu.

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

W III kwartale 2004 roku nie wszczynano przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Inter Cars S.A.

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

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

W III kwartale 2004 roku emitent zawarł z podmiotem zależnym Inter Cars Ukraina z siedzibą w Chmielnicki transakcję o wartości 801 tys. EUR. Łączna wartość transakcji z tym podmiotem w 2004 roku osiągnęła wartość 2.317 tys. EUR. Transakcje z tym podmiotem są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostkę od niej zależną.

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

W III kwartale 2004 roku emitent ani jednostka od niego zależna nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji.

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

Według stanu na dzień 3 listopada 2004 roku kapitał założycielski Inter Cars Ukraina z siedzibą w Chmielnicki został podwyższony poprzez:

- wniesienie dodatkowego udziału ze strony „Inter Cars” Spółka Akcyjna w wysokości 7 000 000 hrywien (stanowiących równowartość 1 067 838 EUR według kursu Narodowego Banku Ukrainy), poprzez przelew pieniężny na kwotę 1 067 838 EUR na konto walutowe spółki oraz
- wniesienie dodatkowego udziału ze strony Siergieja Ovsijenko, obywatela Ukrainy, w wysokości 3 000 000 hrywien (stanowiących równowartość 469 262 EUR według kursu Narodowego Banku Ukrainy) poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 100% udziałów w Inter Cars Zachód z siedzibą w Chmielnicki, funkcjonującej jako filia Inter Cars Ukraina.

Ten dodatkowy udział od strony „Inter Cars” Spółka Akcyjna został zarejestrowany jako inwestycja w Głównym Urzędzie Ekonomiki województwa Chmielnickiego państwowej administracji Ukrainy pod nr 6840100000-1-1-29.

Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego udział Inter Cars S.A. w kapitale (głosach) nie uległ zmianie i wynosi 70%.

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

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu będą miały wpływ na wyniki finansowe w IV kwartale 2004 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.