

INTER CARS S.A.

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

Spis Treści

1.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	3
2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2004 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	4
	2.1 Podmiot dominujący – Inter Cars S.A.....	4
	2.2 Podmioty zależne	5
3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w IV kwartale 2004 roku	6
	3.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki.....	6
	3.2 Podstawowe czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na wyniki	6
4.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	6
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 1 marca 2005 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.....	7
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	7
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	8
12.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	8

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

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

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

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

Podatek odroczony

W IV kwartale 2004 roku miała miejsca zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych – rozwiązana została rezerwa na kwotę 501 tys. zł. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy zmianie.

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

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

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

- należności – 1.096 tys. zł.

Konsolidacja

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe („Grupa Kapitałowa”):

- podmiot dominujący: Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie,
- podmioty zależne: Inter Cars Ukraina, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnicki na Ukrainie (70% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki), Eltek Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%) i Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

Sprawozdania zostały poddane konsolidacji metodą pełną, zgodnie z art. 59 i art. 60 Ustawy o rachunkowości.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

- uzyskany w wyniku sumowania zysk/stratę netto powiększono o stratę lub pomniejszono o zysk udziałowców mniejszościowych.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów,

Ze względu na to, iż jednostki we wskazanym okresie nie sporządzały skonsolidowanych sprawozdań finansowych **danymi porównywalnymi** za poprzedzające okresy są **dane jednostki dominującej**.

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

Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (Eltek Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o.).

W IV kwartale 2004 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

2.1 Podmiot dominujący – Inter Cars S.A.

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 **najszerszy 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.

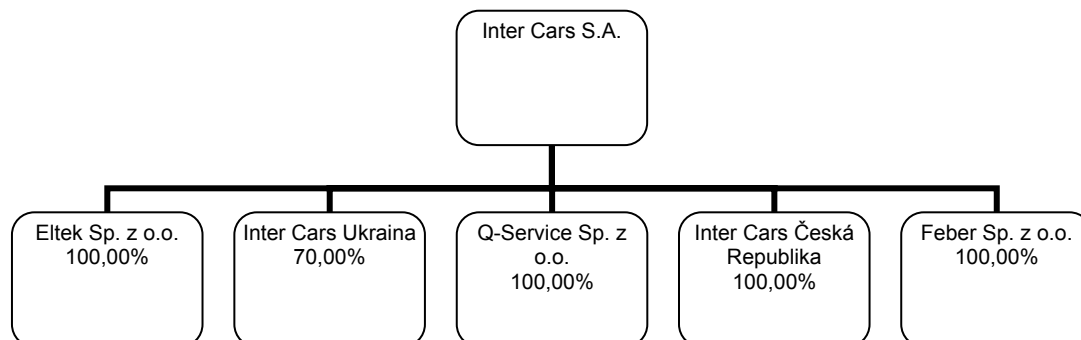
Celem Spółki jest zbudowanie dominującej w Polsce sieci dystrybucyjnej części zamiennych do samochodów, z jednocześnie silną reprezentacją na nowych rynkach Europejskich, przynoszącej stabilne zyski i pozwalającej na rozszerzanie działalności poprzez przejmowanie innych podmiotów działających w branży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

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

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

2.2 Podmioty zależne

Strukturę Grupy Kapitałowej prezentuje poniższy schemat:



Przychody ze sprzedaży spółek zależnych prezentuje poniższa tabela.

4 kwartał		Inter Cars Ukraina	Inter Cars Ceska Republika	Eltek	Feber	Q-Service	Razem
Przychody ze sprzedaży	2004	7 078	38	1 089	30	109	8 343
	2003	3 864	-	402	-	-	4 266

Łącznie przychody ze sprzedaży spółek zależnych (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) wzrosły w 4 kwartale 2004 roku o 96% w porównaniu do 4 kwartału 2003 roku.

Inter Cars Ukraina – stale poszerza asortyment oferowanych towarów oraz liczbę klientów,

Eltek – zwiększył zdolności produkcyjne oraz poszerzył asortyment produktów,

Inter Cars Ceska Republika – rozpoczął działalność operacyjną w 4 kwartale 2004 roku,

Feber – prowadzi obecnie prace zmierzające do rozpoczęcia produkcji.

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

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

3.1 Podstawowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki

Inter Cars nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego w 2003 roku. Dane porównywalne zaprezentowane w SA-QS IV/2004 stanowią dane jednostkowe Inter Cars S.A.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale 2004 roku osiągnęły wartość 161.160 tys. zł, tj. na poziomie zbliżonym do poziomu sprzedaży w trzecim kwartale.

	Inter Cars	Spółki zależne	korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody ze sprzedaży	160 213	8 343	-7 396	161 160
Zysk na działalności operacyjnej	4 112	-201	-500	3 412
Zysk netto	4 828	-576	-516	3 736

Zysk netto wzrósł o około 20% w porównaniu do trzeciego kwartału.

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

	4 kwartał 2004
amortyzacja	3 172
zużycie materiałów i energii	1 720
usługi obce	21 582
podatki i opłaty	384
wynagrodzenia	6 594
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 354
pozostałe koszty rodzajowe	1 845
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	36 651

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

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

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

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

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

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

6. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 1 marca 2005 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
--------------	--------------	--------------------------	------------------------------	---------------------------------

		(zł)	(%)	(%)
Krzysztof Oleksowicz	4 978 271	9 956 542	42,10%	42,10%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	13,50%	13,50%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	6,10%	6,10%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	1 209 008	5,11%	5,11%

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 14 lutego 2005 roku miała miejsce sprzedaż 3.310 akcji przez Członka Zarządu, Radosława Celińskiego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ *wzrost kosztów usługi dystrybucji* w rezultacie planowanego wzrostu liczby filii, przy czym wzrost będzie proporcjonalny do wartości sprzedaży realizowanej przez filie;
- ✓ *zmiany marży na sprzedaży* zależnej przede wszystkim od warunków rynkowych i konieczności dostosowania cennika do zmieniających się warunków konkurencyjnych oraz warunków dostaw i zmian kursów EUR i USD;
- ✓ *zmiany stóp procentowych* które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;
- ✓ *naprawy samochodów sprowadzonych z Europy* po liberalizacji przepisów dotyczących importu używanych samochodów powinno w istotnym stopniu wpłynąć na zwiększenie popytu na towary Spółki.
- ✓ *wzrost rozpoznawalności marki „Inter Cars” oraz pozyskanie klientów na rynku czeskim* i w rezultacie realizacja zysku ze sprzedaży towarów do Inter Cars Ceska Republika w czwartym kwartale 2004 roku.