

**GRUPA KAPITAŁOWA
INTER CARS S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
ZA OKRES OD 1 stycznia do 30 czerwca 2005 ROKU**

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku	3
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS	48
CZĘŚĆ III	RAPORT Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64

CZĘŚĆ I

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

INFORMACJE O INTER CARS S.A.	3
1. Przedmiot działalności	3
2. Siedziba – podmiot dominujący	3
3. Dane kontaktowe	3
4. Rada Nadzorcza	3
5. Zarząd	3
6. Biegły rewident wydający raport z przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Inter Cars	3
7. Spółki zależne Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 30 czerwca 2005 roku	3
8. Notowania na giełdach	4
9. Oświadczenie Zarządu	4
BILANS	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJA DODATKOWA	12
1. Istotne zasady rachunkowości	12
2. Przekształcenie sprawozdania finansowego dla celów zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	18
3. Informacje na temat segmentów działalności	22
4. Rzeczowe aktywa trwałe	22
5. Wartości niematerialne	28
6. Inwestycje dostępne do sprzedaży	31
7. Podatek odroczony	31
8. Zapasy	33
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
10. Transakcje z jednostkami powiązanymi	35
11. Rozliczenia międzyokresowe	36
12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37
13. Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37
14. Kapitał mniejszości	38
15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	38
16. Rezerwy	39
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40
19. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41
20. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41
21. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	42
22. Pozostałe przychody operacyjne	42
23. Pozostałe koszty operacyjne	43
24. Przychody, koszty finansowe i różnice kursowe	43
25. Podatek dochodowy	44
26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	45
27. Zysk netto na 1 akcję	45
28. Dywidenda na 1 akcję	45
29. Zobowiązania warunkowe oraz nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	45
30. Zarządzanie ryzykiem finansowym	46
31. Zdarzenia po dacie bilansu	46
32. Istotne oceny i oszacowania	46
33. Sprawozdanie skonsolidowane	46

INFORMACJE O INTER CARS S.A.

1. Przedmiot działalności

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

2. Siedziba – podmiot dominujący

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

Magazyn Centralny:

ul. Gdańska 15
05-152 Czosnów k/Warszawy

3. Dane kontaktowe

tel. (+48-22) 714 19 16
fax. (+49-22) 714 19 18
bzarzadu@intercars.com.pl
relacje.inwestorskie@intercars.com.pl
www.intercars.com.pl

4. Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Jolanta Oleksowicz-Bugajewska
Maciej Oleksowicz
Michał Marczak
Wanda Oleksowicz

5. Zarząd

Krzysztof Oleksowicz, Prezes
Robert Kierzek, Wiceprezes
Krzysztof Soszyński
Wojciech Milewski
Radosław Celiński

6. Biegły rewident wydający raport z przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Inter Cars

KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

7. Spółki zależne Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 30 czerwca 2005 roku

Inter Cars Ukraina
29009 Chmielnicki, Tołstego 1/1
Ukraina

Feber Sp. z o.o.
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa

(tys. zł)

Inter Cars Ceska Republika
Nowodworska 1010/14
142 01 Praga, Republika Czech

Q-Service Sp. z o.o.
ul. Gdańska 15
05-152 Częstków Mazowiecki

Eltek Sp. z o.o.
ul. Portowa 35A
76-200 Słupsk

8. Notowania na giełdach

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

9. Oświadczenie Zarządu

1) Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy a półroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2) Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Bilans

(w tys. zł)

BILANS

	nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
(w tys. zł)				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4	68 002	64 741	54 536
Wartości niematerialne	5	2 532	1 959	1 061
Inwestycje dostępne do sprzedaży	6	43	43	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	724	566	645
Rozliczenia międzyokresowe – wieczysta dzierżawa	11	126	126	-
		71 427	67 435	56 285
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	226 503	195 022	168 406
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 10	67 343	52 530	55 158
Przedpłaty	11	565	596	969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	8 948	8 341	6 140
		303 359	256 489	230 673
AKTYWA RAZEM		374 786	323 924	286 958

Bilans

(w tys. zł)

	nota	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	13	23 642	23 642	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	13	21 415	21 415	21 415
Kapitał zapasowy		46 894	28 382	28 303
Różnice kursowe z przeliczenia		82	(605)	(614)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		(1 635)	17 985	9 791
		90 398	90 819	82 537
Kapitał mniejszości	14	1 986	1 644	-
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	15	4 415	3 870	-
		4 415	3 870	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		419	1 348	1 178
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 10	122 711	93 045	95 197
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	15	150 838	130 454	105 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	924	538	1 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	441	101	208
Rezerwy	16	168	171	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 486	1 934	1 193
		277 568	226 243	203 243
PASYWA RAZEM		374 786	323 924	286 958

Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)	nota		1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19	10	341 831	291 702
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20	24 10	(256 738)	(221 138)
Zysk brutto ze sprzedaży			85 093	70 564
Pozostałe przychody operacyjne			3 231	1 386
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	21		(47 967)	(36 735)
Koszty usługi dystrybucyjnej	21		(29 961)	(21 679)
Pozostałe koszty operacyjne	23		(1 974)	(2 249)
Zysk z działalności operacyjnej			8 422	11 287
Przychody finansowe	24		297	262
Różnice kursowe	24		(586)	5 487
Koszty finansowe	24		(5 609)	(2 442)
Zysk przed opodatkowaniem			2 524	14 594
Podatek dochodowy	25		(1 136)	(3 453)
Zysk netto			1 388	11 141
Przypadający:				
akcjonariuszom podmiotu dominującego			1 040	11 099
akcjonariuszom mniejszościowym			348	42
			1 388	11 141
Zysk na jedną akcję (zł)	27			
- podstawowy			0,12	0,94
- rozwodniony			0,12	0,94

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2005 roku**

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i bieżącego	Razem	Udział mniejszości	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2004 roku	23 642	21 415	20 280	-	9 062	74 399	-	74 399
Zysk w okresie	-	-	-	-	19 029	19 029	-	19 029
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(605)	-	(605)	-	(605)
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	(2 006)	(2 006)	-	(2 006)
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	8 102	-	(8 102)	-	-	-
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	2	2	-	2
Zwiększenie kapitału mniejszości	-	-	-	-	-	-	1 644	1 644
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2004 roku	23 642	21 415	28 382	(605)	17 985	90 819	1 644	92 463
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 roku (po przekształceniu)	23 642	21 415	28 382	(605)	17 985	90 819	1 638	92 457
Zysk w okresie	-	-	-	-	1 040	1 040	348	1 388
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	687	-	687	-	687
Pomniejszenie wyniku lat ubiegłych	-	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	(2 010)	(2 010)	-	(2 010)
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	18 512	-	(18 512)	-	-	-
Na 30 czerwca 2005 roku	23 642	21 415	46 894	82	(1 635)	90 398	1 986	92 384

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	Udział mniejszości	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2004 roku	23 642	21 415	20 280	-	9 062	74 399	-	74 399
Zysk w okresie	-	-	-	-	11 104	11 104	-	11 104
Udział mniejszości w wyniku okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(614)	-	(614)	-	(614)
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	(2 006)	(2 006)	-	(2 006)
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	8 023	-	(8 023)	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	(340)	(340)	-	(340)
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Na 30 czerwca 2004 roku	23 642	21 415	28 303	(614)	9 791	82 537	-	82 537

Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 524	14 594
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 274	4 529
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	513	(5 055)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	(32)
Odsetki, netto	4 975	1 965
Pozostałe pozycje netto	(42)	(144)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	14 278	15 857
Zmiana stanu rezerw	0	455
Zmiana stanu zapasów	(31 438)	(32 382)
Zmiana stanu należności	(7 849)	3 010
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	22 228	3 714
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	267	(788)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 514)	(10 134)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 724)	(3 453)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 238)	(13 587)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	507	189
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 078)	(6 961)
Spłata pożyczek udzielonych	375	-
Pożyczki udzielone	(634)	(172)
Odsetki otrzymane	143	-
Pozostałe pozycje, netto	(42)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 729)	(6 944)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	21 241	24 992
Zapłacone odsetki	(5 085)	(2 139)
Wyplacona dywidenda	(2 010)	(2 006)
Pozostałe pozycje netto	(666)	255
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 480	21 102

Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	95	(3)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	513	571
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	8 340	5 572
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	8 948	6 140

12

INFORMACJA DODATKOWA

1. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars („Sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Ponieważ Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zastosowano MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

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.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2005 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi dokonanemu przez biegłego rewidenta. Raport z przeglądu stanowi załącznik do sprawozdania. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie były badane przez biegłego rewidenta.

Ponieważ Grupa 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 Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej (z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość nie może być wiarygodnie zmierzona).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars obejmuje sprawozdania: Inter Cars S.A., Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika, Eltek Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o. i Q-Service Sp. z o.o. Podmiotem dominującym jest Inter Cars S.A. („Spółka”).

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

Przedstawione zasady rachunkowości zostały zaadoptowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

(a) Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w tysiącach złotych polskich („PLN”) w zaokrągleniu do pełnych kwot. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy 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 NBP na ten dzień, pieniężnych aktywów i zobowiązań, ujmowane są w rachunku zysków i strat, przy czym różnice kursowe powstające

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

na skutek rozliczenia korygują koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów a pozostałe różnice kursowe wykazywane są w oddzielnej pozycji.

Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Grupa Kapitałowa posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych konsolidowane są metodą pełną.

(b) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

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 używania przez jednostkę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na jednostkę) i stanowią środki wykorzystywane 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, w tym skapitalizowane odsetki. 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. Ustalane odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

Budynki oraz inwestycje w budynkach obcych	10 – 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-16 lat

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Środki transportu

5 -7 lat

Pozostałe środki trwałe

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 równiej wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalane 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, przez okres ich ekonomicznej użyteczności, 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 użytkowania.

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 jakiekolwiek 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 utrzymywane do terminu wymagalności, (b) pożyczki i należności, (c) 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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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 aktywów.

Zysk 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.

(a) 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.

(b) 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.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stanowią aktywa finansowe, inne niż pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a) lub (b). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

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, przenoszące na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i pożytki 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

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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 pożytki 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

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

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał zakładowy jednostki dominującej tj. Inter Cars.

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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

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 konieczność 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.

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.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Koszty wynikające z obciążeń jednostek Grupy 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 jednostek Grupy.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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 bilansie, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2. Przekształcenie sprawozdania finansowego dla celów zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Przekształcenie bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 roku prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)

	31.12.2004 przed przekształt	przekształt MSSF	31.12.2004 po przekształt
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	64 867	(126)	64 741
Wartości niematerialne	1 959	-	1 959
Inwestycje dostępne do sprzedaży	41	2	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	566	-	566
Rozliczenia międzyokresowe	-	126	126
	67 433	2	67 435
Aktywa obrotowe			
Zapasy	195 022	-	195 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 530	-	52 530
Przedpłaty	596	-	596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 341	-	8 341
	256 489	-	256 489
AKTYWA RAZEM	323 922	2	323 924

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	31.12.2004 przed przekształceniem	przekształcenie MSSF	31.12.2004 po przekształceniu
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy	28 382	-	28 382
Różnice kursowe z przeliczenia	(605)	-	(605)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	17 983	2	17 985
	90 817	2	90 819
Kapitał mniejszości	1 644	-	1 644
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	3 870	-	3 870
	3 870	-	3 870
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 348	-	1 348
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 045	-	93 045
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	130 454	-	130 454
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	538	-	538
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	101	-	101
Rezerwy	171	-	171
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934	-	1 934
	226 243	-	226 243
PASYWA RAZEM	323 922	2	323 924

Przekształcenie bilansu sporządzonego na dzień 30 czerwca 2004 roku prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)

	30.06.2004 przed przekształceniem	przekształcenie MSSF	30.06.2004 po przekształceniu
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	54 536	-	54 536
Wartości niematerialne	1 061	-	1 061
Inwestycje dostępne do sprzedaży	49	(6)	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	645	-	645
Rozliczenia międzyokresowe			
	56 291	(6)	56 285

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	30.06.2004 przed przekształt	przekształcenie MSSF	30.06.2004 po przekształt
Aktywa obrotowe			
Zapasy	168 406	-	168 406
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 158	-	55 158
Przedpłaty	969	-	969
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 140	-	6 140
	230 673	-	230 673
AKTYWA RAZEM	286 964	(6)	286 958
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy	28 303	-	28 303
Różnice kursowe z przeliczenia	(614)	-	(614)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	9 797	(6)	9 791
	82 543	(6)	82 537
Kapitał mniejszości	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	-	-	-
	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178	-	1 178
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 197	-	95 197
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	105 273	-	105 273
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 261	-	1 261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	208	-	208
Rezerwy	111	-	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 193	-	1 193
	203 243	-	203 243
PASYWA RAZEM	286 964	(6)	286 958

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Przekształcenie **rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku** prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)	1 połowa 2004 przed przekształt	przekształcenie MSSF	1 połowa 2004 po przekształt
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 702	-	291 702
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(219 337)	(1 801)	(221 138)
Zysk brutto ze sprzedaży	72 365	(1 801)	70 564
Pozostałe przychody operacyjne	1 386	-	1 386
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(58 414)	21 679	(36 735)
Koszty usługi dystrybucyjnej	-	(21 679)	(21 679)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 249)	-	(2 249)
Zysk z działalności operacyjnej	13 088	(1 801)	11 287
Przychody finansowe	4 651	(4 389)	262
Różnice kursowe	-	5 487	5 487
Koszty finansowe	(3 139)	697	(2 442)
Zysk przed opodatkowaniem	14 600	(6)	14 594
Podatek dochodowy	(3 453)	-	(3 453)
Zysk netto	11 147	(6)	11 141

Wycena wartości udziałów w spółkach

Zgodnie z ustawą o rachunkowości („PSR”) udziały w innych jednostkach 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 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.

Pożyczki

Udzielone pożyczki wykazywane były zgodnie z PSR w pozycji ‘krótkoterminowe aktywa finansowe’. Według zasad rachunkowości ustalonych zgodnie z MSSF wykazywane są jako składnik ‘należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności’. Zmiana prezentacji pożyczek została dokonana w bilansie na dzień 30.06.2004 roku i 31.12.2004 roku ‘przed przekształceniem’. Wartość tych pożyczek na dzień 30.06.2004 roku: 610 tys. zł w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (aktywa obrotowe). Na dzień 31.12.2004 roku: 297 tys. zł w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (aktywa trwałe) oraz pozostałe należności i 479 tys. zł w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (aktywa obrotowe).

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Wieczysta dzierżawa

Zgodnie z MSSF wieczysta dzierżawa gruntów nie spełnia definicji składnika rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym ujęte w bilansie grunty, które na podstawie umowy o wieczystej dzierżawie, użytkuje Feber Sp. z o.o. zostały rozpoznane jako składnik rozliczeń międzyokresowych kosztów.

3. Informacje na temat segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Spółki, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych na trzech zasadniczych rynkach: polskim, ukraińskim i czeskim.

Podstawowym wzorem sprawozdawczości Grupy Inter Cars stosowanym do segmentów działalności jest segment geograficzny oparty o kryterium lokalizacji sprzedaży. Uzupełniającym wzorem jest segment geograficzny oparty o kryterium lokalizacji klientów.

Sprzedaż na poszczególnych rynkach jest prowadzona przez poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej Inter Cars: rynek polski – Inter Cars, rynek ukraiński – Inter Cars Ukraina, rynek czeski – Inter Cars Ceska Republika.

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

Podstawowy podział wg segmentów działalności

	Polska	Ukraina	Czechy	korekty konsolidacyjne + różnice kursowe	Razem
Przychody	341 371	16 676	3 174	(19 390)	341 831
Koszty sprzedanych towarów	262 180	13 374	2 625	(21 441)	256 738
Wynik finansowy	886	1 157	(807)	152	1 388
Suma bilansowa	383 943	14 807	8 076	(32 040)	374 786
Inwestycje	8 339	304	536	(101)	9 078

Uzupełniający podział wg segmentów działalności

	Polska	Zagranica	korekty konsolidacyjne	Razem
Przychody	266 840	94 381	(19 390)	341 831

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Grunty	3 043	3 043	2 935
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	38 797	37 139	36 417
Urządzenia techniczne i maszyny	9 076	9 025	4 846
Środki transportu	6 945	6 655	4 472
Inne środki trwałe	7 564	6 731	5 387
Inwestycje rozpoczęte	2 577	2 148	479
	68 002	64 741	54 536

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień:

- 30 czerwca 2005 roku - 3.129 tys. zł,
- 31 grudnia 2004 roku – 3.447 tys. zł.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, do których Grupa jest zobowiązana na dzień 30 czerwca 2005 roku:

	zobowiązania	wartość bieżąca netto
Zobowiązania płatne do 1 roku	1 172	933
Zobowiązania płatne powyżej 1 roku i poniżej 5 lat	2 994	2 724
Zobowiązania płatne powyżej 5 lat	-	-
	4 166	3 657

Umowa leasingu finansowego wykazana w bilansie na dzień 30 czerwca 2005 roku dotyczy leasingu sprzętu komputerowego oraz oprogramowania.

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych, za wyłączeniem objętych umowami leasingu finansowego, nie jest ograniczone prawo do dysponowania.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	2 935	38 524	8 611	4 447	8 134	75	62 726
Zwiększenia:	108	2 690	6 772	5 165	7 249	3 491	25 475
nabycie	108	2 690	6 772	5 165	7 249	3 491	25 475
Zbycie	-	210	412	376	405	1 418	2 821
sprzedaż	-	210	412	376	405	-	1 403
przeniesienie	-	-	-	-	-	1 418	1 418
Wartość brutto na 31 grudnia 2004 roku	3 043	41 004	14 971	9 236	14 978	2 148	85 380
Zwiększenia:	-	2 265	1 807	1 322	3 087	2 463	10 944
nabycie	-	1 434	1 457	900	3 032	2 463	9 286
zwiększenie wartości	-	562	12	21	4	-	599
przeniesienie	-	269	338	401	51	-	1 059
Zbycie	-	-	327	634	201	2 103	3 265
sprzedaż	-	-	165	601	201	-	967
likwidacja	-	-	34	33	-	5	72
przeniesienie	-	-	128	-	-	2 098	2 226
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	14	251	(19)	69	315
Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku	3 043	43 269	16 465	10 175	17 845	2 577	93 374

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku	-	2 754	3 639	1 426	3 898	-	11 717
Amortyzacja za okres	-	1 111	2 307	1 155	4 349	-	8 922
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 roku	-	3 865	5 946	2 581	8 247	-	20 639
Amortyzacja za okres	-	607	1 531	958	2 339	-	5 435
sprzedaż	-	-	59	225	298	-	582
likwidacja	-	-	23	-	16	-	39
Różnice kursowe z przeliczenia - ujemne, (dodatnie)	-	-	(6)	(84)	9	-	(81)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2005 roku	-	4 472	7 389	3 230	10 281	-	25 372
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	2 935	35 770	4 972	3 021	4 236	75	51 009
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	3 043	37 139	9 025	6 655	6 731	2 148	64 741
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	3 043	37 139	9 025	6 655	6 731	2 148	64 741
Na dzień 30 czerwiec 2005 roku	3 043	38 797	9 076	6 945	7 564	2 577	68 002

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	2 935	38 524	8 611	4 447	8 134	75	62 726
Zwiększenia:	-	1 255	1 138	1 866	3 262	404	7 925
nabycie	-	1 255	864	1 865	2 760	404	7 148
przeniesienie	-	-	274	1	502	-	777
Zbycie	-	-	308	268	518	-	1 094
sprzedaż	-	-	295	268	486	-	1 049
likwidacja	-	-	13	-	32	-	45
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(50)	(217)	124	(107)	-	(250)
Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku	2 935	39 729	9 224	6 169	10 771	479	69 307
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku	-	2 754	3 639	1 426	3 898	-	11 717
Amortyzacja za okres	-	554	928	461	1 747	-	3 690
likwidacja	-	-	288	154	314	-	756
Różnice kursowe z przeliczenia - ujemne, (dodatnie)	-	4	99	(36)	53	-	120
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2004 roku	-	3 312	4 378	1 697	5 384	-	14 771

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	inwestycje rozpoczęte	Razem
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	<u>2 935</u>	<u>35 770</u>	<u>4 972</u>	<u>3 021</u>	<u>4 236</u>	<u>75</u>	<u>51 009</u>
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	<u>2 935</u>	<u>36 417</u>	<u>4 846</u>	<u>4 472</u>	<u>5 387</u>	<u>479</u>	<u>54 536</u>

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

5. Wartości niematerialne

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1	94	1
Wartość firmy	2	15	42
Oprogramowanie komputerowe	2 527	1 848	1 018
Inne wartości niematerialne	-	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	2	2	-
	2 532	1 959	1 061

Wartość środków niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień:

- 30 czerwca 2005 roku: 1.502 tys. zł,
- 31 grudnia 2004 roku – 987 tys. zł.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe, do których Spółka jest zobowiązana na dzień 30 czerwca 2005 roku:

	zobowiązania	wartość bieżąca netto
Zobowiązania płatne do 1 roku	727	579
Zobowiązania płatne powyżej 1 roku i poniżej 5 lat	1 858	1 691
Zobowiązania płatne powyżej 5 lat	-	-
	2 585	2 270

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazywane są w rachunku zysków i strat wyłącznie w pozycji 'amortyzacja'.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	-	265	8 789	24	-	9 078
Nabycie	94	-	2 075	2	2	2 173
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	10	-	10
Wartość brutto na 31 grudnia 2004 roku	94	265	10 864	16	2	11 241
Nabycie	-	-	1 456	-	-	1 456
Pozostałe zmniejszenia	94	-	-	-	-	94
Różnice kursowe z przeliczenia	1	(7)	35	-	-	29
Wartość brutto na 30 czerwca 2005 roku	1	258	12 355	16	2	12 632
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku	-	197	7 128	15	-	7 340
Amortyzacja za okres	-	53	1 888	1	-	1 942
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 roku	-	250	9 016	16	-	9 282
Amortyzacja za okres	-	-	840	-	-	840
Różnice kursowe z przeliczenia - ujemne, (dodatnie)	-	6	(28)	-	-	(22)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2005 roku	-	256	9 828	16	-	10 100
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	-	68	1 661	9	-	1 738
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	94	15	1 848	-	2	1 959
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	94	15	1 848	-	2	1 959
Na dzień 30 czerwca 2005 roku	1	2	2 527	-	2	2 532

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na 1 stycznia 2004 roku	-	265	8 789	24	-	9 078
Nabycie	1	1	9	2	-	13
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	12	-	12
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	2	-	3
Wartość brutto na 30 czerwca 2004 roku	1	266	8 799	16	-	9 082
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004 roku						
	-	197	7 128	15	-	7 340
Amortyzacja za okres	-	27	653	2	-	682
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	1	-	1
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2004 roku	-	224	7 781	16	-	8 021
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 30 czerwca 2004 roku						0
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2004 roku	-	68	1 661	9	-	1 738
Na dzień 30 czerwca 2004 roku	1	42	1 018	-	-	1 061

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

6. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Udziały w innych jednostkach	43	43	43
Koniec okresu	43	43	43

Udziały w innych jednostkach stanowią udziały w ATR, które nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku.

7. Podatek odroczony**Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony rozpoznane zostały w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

na dzień 30 czerwca 2004 roku	Aktywa	Rezerwa
Rzeczowe aktywa trwałe	-	401
Zapasy	662	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	315	-
Różnice kursowe	-	336
Rezerwy na sprawy sądowe	21	-
Pozostałe rezerwy	119	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 558
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 117	2 295
Kompensata	-	(1 117)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie		1 178
na dzień 31 grudnia 2004 roku	Aktywa	Rezerwa
Wartości niematerialne	-	187
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1 034
Zapasy	1 193	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	132	-
Różnice kursowe	-	384
Rezerwy na sprawy sądowe	168	-
Pozostałe rezerwy	87	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 002	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 325
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 582	3 930
Kompensata	-	(2 582)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	1 348

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

na dzień 30 czerwca 2005 roku	Aktywa	Rezerwa
Wartości niematerialne	-	285
Rzeczowe aktywa trwałe	-	953
Zapasy	1 446	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	132	-
Różnice kursowe	-	194
Rezerwy na sprawy sądowe	32	-
Pozostałe rezerwy	289	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 126	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 012
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 025	3 444
Kompensata	-	(3 025)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	419

Zapadalność aktywów/rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto, przypadające do realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(419)	(1 348)	(1 178)
Aktywa/(rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego, netto, przypadające do realizacji/uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-	-
	(419)	(1 348)	(1 178)

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
stan na początek okresu	2 582	1 980	1 980
zwiększenie (zmniejszenie)	443	602	(863)
stan na koniec okresu	3 025	2 582	1 117

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
stan na początek okresu	3 930	2 702	2 702
(rozwiązanie) zawiązanie w okresie	(486)	1 228	(407)
stan na koniec okresu	3 444	3 930	2 295

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

8. Zapasy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Materiały	5 646	1 706	1 148
Półprodukty i produkty w toku	878	-	-
Produkty gotowe	478	-	-
Towary	215 706	193 292	167 258
Zaliczki na dostawy	3 795	24	-
	226 503	195 022	168 406

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Towary	223 315	199 573	170 743
Bonusy i rabaty (1)	(7 287)	(6 281)	(3 485)
Odpisy	(322)	-	-
	215 706	193 292	167 258

(1) – Grupa Inter Cars otrzymuje bonusy i rabaty od dostawców. W trakcie okresu przychody z tego tytułu księgowane są jako pozostałe przychody operacyjne. Na koniec okresu, w którym Grupa otrzymała rzeczne kwoty, w celu zachowania współmierności kosztów z przychodami, dokonywane są korekty polegające na przeksięgowaniu otrzymanych kwot. Skutkiem tego przeksięgowania jest zmniejszenie wartości sprzedanych towarów o kwotę bonusów i rabatów odpowiadającą zakupionym i sprzedanym towarom w danym okresie i wartości zapasów o kwotę odpowiadającą wartości zapasów, jakie na koniec okresu pozostawały w magazynie. Jednocześnie na koniec okresu dokonywane jest przeksięgowanie wartości uprzednio ujętych w zapasach bonusów i rabatów, polegające na pomniejszeniu wartości sprzedanych towarów i powiększeniu wartości zapasów.

Zapasy w postaci towarów handlowych zlokalizowanych w magazynie centralnym, regionalnych centrach dystrybucji oraz filiach są ubezpieczone od ognia i innych żywiołów oraz od kradzieży z włamaniem i rabunkiem. Przelew praw z polis ubezpieczeniowych stanowi zabezpieczenie kredytów udzielonych Inter Cars S.A. Łączna kwota zabezpieczenia kredytów na zapasach na 30 czerwca 2005 roku: 174.500 tys. zł (kwota zabezpieczenia kredytu z Banku Handlowego w Warszawie S.A., który został udzielony po dniu bilansowym: 23.800 tys. zł).

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu dostaw i usług	58 471	48 955	47 667
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 007	2 575	6 281
Dochodzone na drodze sądowej			
Pozostałe należności	1 228	521	600
Udzielone pożyczki	637	479	610
Odpisy aktualizujące należności	1 147	1 079	3 230
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	68 490	53 609	58 388

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Stan na początek okresu	1 079	2 027	2 027
Zwiększenie	-	252	1 203
Zmniejszenie	68	(1 200)	-
Stan na koniec okresu	1 147	1 079	3 230

Zgodnie z warunkami współpracy ustalonymi pomiędzy Grupą a podmiotami prowadzącymi filie ryzyko związane z utratą należności spoczywa na tych podmiotach.

Struktura wiekowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Wymagalne do 12 miesięcy	58 471	48 955	47 186
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	481
	58 471	48 955	47 667

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Należności w walucie polskiej	57 128	45 645	47 443
Należności w walutach obcych	11 362	7 964	10 945
	68 490	53 609	58 388

Należności w EUR	7 327	6 837	7 140
Należności w USD	690	217	285
Należności w innych walutach	3 345	910	3 520
	11 362	7 964	10 945

Udzielone pożyczki	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Pożyczki krótkoterminowe	637	479	610
Pożyczki długoterminowe	386	297	645
	1 023	776	1 255

Pożyczki są oprocentowane w oparciu o WIBOR 1M powiększony o marżę w wysokości 5%. Pożyczki nie są zabezpieczone.

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Grupy oraz ich rozproszenie, głównie w Polsce.

Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują kwoty wpłaconych przez Grupę kaucji i udzielone pożyczki.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

10. Transakcje z jednostkami powiązanymi**Wynagrodzenia członków Rad Nadzorczych i Zarządów spółek Grupy (w zł)**

Inter Cars	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Andrzej Oliszewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 828	45 629	29 168
Maciej Oleksowicz - Członek Rady Nadzorczej	19 024	43 683	23 168
Michał Marczak - Członek Rady Nadzorczej	19 024	9 729	-
Wanda Oleksowicz - Członek Rady Nadzorczej	19 024	9 729	-
Jolanta Oleksowicz-Bugajewska - Członek Rady Nadzorczej	19 024	43 683	23 168
Jerzy Maślankiewicz	-	40 746	27 801
Piotr Zajączkowski	-	33 955	23 168
Krzysztof Oleksowicz - Prezes Zarządu	421 800	908 827	518 827
Robert Kierzek - Wiceprezes Zarządu	259 000	567 464	339 464
Radosław Celiński - Członek Zarządu	191 500	247 500	129 000
Wojciech Milewski - Członek Zarządu	241 450	454 982	262 982
Krzysztof Soszyński - Członek Zarządu	242 000	455 214	263 214
	1 455 674	2 861 141	1 639 960

Powyższe kwoty stanowią łączną wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych z tytułu pełnienia funkcji we władzach Inter Cars.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie pobierali żadnych wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek zależnych.

We władzach spółek zależnych zasiadają:

Krzysztof Oleksowicz - Członek Zarządu Q-Service Sp. z o.o.

Robert Kierzek - Członek Zarządu Q-Service Sp. z o.o.

Prokurenci nie mają wpływu na zarządzanie całością Spółki.

W związku ze złożonymi rezygnacjami z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej przez Panów: Jerzy Maślankiewicza i Piotr Zajączkowskiego (przedstawicieli Wprowadzającego, który zbył akcje Inter Cars w Publicznej Ofercie Sprzedaży), w dniu 29 września 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w ich miejsca Panią Wandę Oleksowicz oraz Pana Michała Marczaka, powierzając pełnienie funkcji Przewodniczącego, Panu Andrzejowi Oliszewskiemu.

Inter Cars Ukraina (w przeliczeniu na zł)	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Marcin Pawłowski - Przewodniczący Komisji Rewizyjnej	-	-	-
Anna Bledziwska - Członek Komisji Rewizyjnej	-	-	-
Natella Ovsijenko - Członek Komisji Rewizyjnej	-	-	-
Medard Piechna	-	1	2
Grzegorz Maliszewski	-	-	-
Siergiej Ovsijenko - Dyrektor Generalny	18	36	42
	18	37	44

Decyzją Walnego Zgromadzenia Spółki, które miało miejsce w dniu 5 maja 2004 roku z Komisji Rewizyjnej odwołani zostali Panowie: Medard Piechna i Grzegorz Maliszewski. W ich

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

miejsce powołano Pana Marcina Pawłowskiego oraz Annę Bledziowską, powierzając jednocześnie funkcję przewodniczącego Panu Marcinowi Pawłowskiemu.

Eltek Sp. z o.o. (w zł)	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Robert Nowak - Prezes Zarządu	11	7	-
Jacek Łakomski - Członek Zarządu	11	7	-
Maciej Sawicki - Członek Zarządu	-	-	-
	22	14	-

Pan Maciej Sawicki został odwołany z zarządu spółki decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2005 roku.

W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Feber Sp. z o.o. (w zł)	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Piotr Kraska - Prezes Zarządu	12	6	-
Paweł Pietrzak - Wiceprezes Zarządu	12	6	-
	24	12	-

Pan Paweł Pietrzak jest prokurentem Inter Cars.

W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Inter Cars Ceska Republika (w zł)	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Tomas Kastil - Dyrektor Zarządzający	73	110	-
Martin Havlik - Dyrektor Sprzedaży	57	86	-
Ladislav Nesvadba - Dyrektor Finansowy	49	61	-
	179	257	-

W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Q-Service (w zł)	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 31.12.2004	1.1.2004 - 30.06.2004
Kazimierz Neyman - Prezes Zarządu	-	-	-
Krzysztof Oleksowicz - Członek Zarządu	-	-	-
Robert Kierzek - Członek Zarządu	-	-	-
Marek Młotek-Kucharczyk - Członek Zarządu	-	-	-
	-	-	-

W spółce nie została powołana Rada Nadzorcza.

Pan Krzysztof Oleksowicz i Pan Robert Kierzek zasiadają w zarządzie podmiotu dominującego.

11. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Ubezpieczenia	111	313	539
Asysta do programów	-	135	47
Koszty windykacji	71	32	-
Pozostałe	383	116	383
Przedpłaty	565	596	969
(minus) część krótkoterminowa	(565)	(596)	(969)
Część długoterminowa	-	-	-

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowi wieczysta dzierżawa w Feber.

Rezerwa na urlopy	716	716	548
Pozostałe rezerwy na koszty	1 733	1 218	645
Przychody przyszłych okresów	37	-	-
	2 486	1 934	1 193

(minus) część krótkoterminowa	(2 486)	(1 934)	(1 193)
Część długoterminowa	-	-	-

Pozycja 'pozostałe rezerwy na koszty' na dzień 30 czerwca 2005 roku obejmuje m.in. rozliczenia usług marketingowych świadczonych przez Grupę (905 tys. zł w pierwszej połowie 2005 roku), odsetki, kary i in. obciążenia na łączną kwotę 21 tys. zł, rozliczenie kosztów logistycznych (koszty magazynu, energii elektrycznej, czynszów, itp.) na łączną kwotę 806 tys. zł.

12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
W kasie	2 202	1 629	2 526
Na rachunkach bankowych	5 321	5 503	2 369
W drodze	1 116	562	697
Na rachunkach ZFŚS	309	647	548
Środki pieniężne	8 948	8 341	6 140

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
W walucie polskiej	5 551	4 832	5 276
W walutach obcych	3 397	3 509	864
	8 948	8 341	6 140

Grupa nie posiada środków pieniężnych, których dysponowanie byłoby ograniczone.

Koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do środków pieniężnych jest ograniczona, ponieważ Grupa lokuje środki pieniężne w kilku uznanych instytucjach finansowych.

Zgodnie z polskim prawem Grupa administruje ZFŚS w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach.

13. Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej Inter Cars, na dzień 31 czerwca 2005 roku stanowiło 11.821.100 akcji zwykłych na okaziciela nie ograniczonych w prawach serii od A do E o wartości nominalnej 2 zł każda. Wszystkie akcje są dopuszczone do publicznego obrotu decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 kwietnia 2004 roku oraz wprowadzone do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Inter Cars S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 26 maja 2004 roku.

Wartość nominalna 1 akcji: 2 zł.

Agio: nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartością nominalną.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Cars S.A. nr 1 z dnia 17 lutego 2004 roku dokonano podziału akcji Spółki w relacji 1:50 (236.422 przed uchwałą x 50 = 11.821.100 akcji po uchwale).

Spółka nie podwyższała kapitału zakładowego w prezentowanych okresach.

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	Liczba akcji	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	Wartość nominalna	Cena emisyjna	Agio
akcje serii A	200 000	28.05.1999	28.05.1999	400 000	2	-
akcje serii B	7 695 600	18.08.1999	28.05.1999	15 391 200	2	-
akcje serii C	104 400	28.09.1999	28.05.1999	208 800	2	-
akcje serii D	2 153 850	28.08.2001	01.01.2001	4 307 700	6,8511625	10 448 676
akcje serii E	1 667 250	06.06.2002	01.01.2002	3 334 500	8,5776	10 966 504
	11 821 100			23 642 200		21 415 180

14. Kapitał mniejszości**Stan na 1 stycznia 2004 roku**

Oplacenie podwyższenia kapitału przez udziałowców mniejszościowych	65
Udział udziałowców mniejszościowych w wyniku do dnia 31 grudnia 2004 roku	(429)
Oplacenie podwyższenia kapitału przez udziałowców mniejszościowych	2 002

Stan na 31 grudnia 2004 roku

	1 638
Udział udziałowców mniejszościowych w wyniku okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku	348

Stan na 30 czerwca 2005 roku

	1 986
--	--------------

Stan na 1 stycznia 2004 roku

Oplacenie podwyższenia kapitału przez udziałowców mniejszościowych	65
Udział udziałowców mniejszościowych w wyniku do dnia 30 czerwca 2004 roku	(392)

Razem kapitał mniejszości

	(327)
Odniesienie ujemnego kapitału mniejszości na wynik	327

Stan na 30 czerwca 2004 roku

	-
--	---

15. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Długoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Leasing finansowy	4 415	3 870	-
	4 415	3 870	-

Krótkoterminowe	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Kredyty bankowe	149 326	129 051	105 273
Leasing finansowy	1 512	1 403	-
	150 838	130 454	105 273

Kredyty krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	wykorzystanie	termin spłaty
WBK Bank Zachodni S.A.	55 000	33 591	30-06-2006
Bank Pekao S.A.	61 500	61 474	31-12-2005
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	49 484	30-09-2005
Nord /LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A.	2 000	1 816	30-11-2007
Nord /LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A.	3 000	2 961	30-11-2007
	171 500	149 326	

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez WBK Bank Zachodni S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. jest sądowy zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z ich polisy ubezpieczeniowe.

Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez Bank Pekao S.A. jest przewłaszczenie na zapasach magazynowych wraz z cesją praw z ich polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco z deklaracją.

Kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce referencyjnej WIBOR1M lub LIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Kredyty zaciągnięte przez podmioty zależne Inter Cars zabezpieczone są poręczeniem Inter Cars.

Wszystkie kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę denominowe są w PLN.

Po dniu bilansowym Spółka podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o wartości 20.000 tys. zł. Termin spłaty przypada na dzień 18 lipca 2006 roku.

Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce referencyjnej WIBOR1M powiększonej o marżę banku.

Leasing finansowy

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	6 751	6 371	-
Koszt finansowy	(824)	(1 098)	-
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	5 927	5 273	-

Suma płatności wynikająca z umów leasingu

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Poniżej 1 roku	1 899	1 887	-
Pomiędzy 1 a 5 lat	4 852	2 288	-
Więcej niż 5 lat	-	-	-
	6 751	4 175	-

Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Poniżej 1 roku	1 512	1 403	-
Pomiędzy 1 a 5 lat	4 415	3 870	-
Więcej niż 5 lat	-	-	-
	5 927	5 273	-

Informacje o umowach leasingu finansowego zostały zaprezentowane w notach 4 i 5.

16. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 roku	171	171
Zwiększenie	-	-
Rozwiązanie	(3)	(3)
Stan na 30 czerwca 2005 roku	168	168

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Stan na 1 stycznia 2004 roku	111	111
Zwiększenie	60	60
Rozwiązanie	-	-
Stan na 31 grudnia 2004 roku	<u>171</u>	<u>171</u>
Stan na 1 stycznia 2004 roku	111	111
Zwiększenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na 30 czerwca 2004 roku	<u>111</u>	<u>111</u>
<i>30 czerwca 2005</i>		
Krótkoterminowe	(168)	(168)
Długoterminowe	-	-
<i>31 grudnia 2004</i>		
Krótkoterminowe	(171)	(171)
Długoterminowe	-	-
<i>30 czerwca 2004</i>		
Krótkoterminowe	(111)	(111)
Długoterminowe	-	-

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu dostaw i usług	116 522	89 969	92 195
Zaliczki otrzymane na dostawy	25	16	12
Zobowiązania wekslowe	-	-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 940	2 921	2 874
Pozostałe zobowiązania	<u>224</u>	<u>139</u>	<u>116</u>
	<u>122 711</u>	<u>93 045</u>	<u>95 197</u>
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	127 111	102 196	100 392
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie	<u>(10 589)</u>	<u>(12 227)</u>	<u>(8 197)</u>
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	<u>116 522</u>	<u>89 969</u>	<u>92 195</u>

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Z tytułu wynagrodzeń	656	81	715
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	<u>268</u>	<u>457</u>	<u>546</u>
	<u>924</u>	<u>538</u>	<u>1 261</u>

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Wymagalne do 12 miesięcy	116 522	89 969	92 195
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	116 522	89 969	92 195
Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług, z tytułu świadczeń pracowniczych oraz z tytułu podatku dochodowego	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania w walucie polskiej	54 954	34 524	33 710
Zobowiązania w walutach obcych	69 122	59 160	62 956
	124 076	93 684	96 666
Zobowiązania w EUR	62 682	58 435	62 849
Zobowiązania w USD	512	-	-
Zobowiązania w innych walutach	5 928	725	107
	69 122	59 160	62 956

19. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Przychody ze sprzedaży produktów	19 689	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	322 142	291 702
	341 831	291 702
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Kraj	259 322	200 436
Eksport	82 509	91 266
	341 831	291 702

20. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	263 482	225 668
Pomniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów o bonusy należne w okresie	(4 597)	(6 331)
Zrealizowane (dodatnie)/ ujemne różnice kursowe	(2 147)	1 801
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wykazane w okresie	256 738	221 138

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Bonusy należne za okres	9 969	5 643
Odniesione na zapasy (do ujęcia w wyniku przyszłych okresów)	(7 287)	(3 485)
Odniesione na zmniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 682	2 158
Rozwiązanie rezerwy (powiększenie wartości zapasów)	6 281	4 173
Zmiana szacunków dotyczących bonusów poprzedniego okresu	(3 968)	-
Korekta wartości zobowiązań	(398)	-
Pomniejszenie wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów o bonusy należne za okres	4 597	6 331
Bonusy naliczone w okresie odniesione za zapas	7 287	3 485
Bonusy pozostałe do rozliczenia	620	2 554
Bonusy naliczone w okresie do ujęcia w wyniku przyszłych okresów	7 907	6 039

W sprawozdaniu finansowym za 2004 rok bonusy od dostawców zostały przeszacowane o kwotę 3.968 tys. zł. W wyniku przeszacowania należnych bonusów od dostawców, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zobowiązania zostały zaniżone o powyższą kwotę w sprawozdaniu finansowym za 2004 roku. Efekt powyższego przeszacowania został ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2005 roku, powodując podwyższenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3.968 tys. zł.

21. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Amortyzacja	6 274	4 529
Zużycie materiałów i energii	2 823	2 463
Usługi obce	46 624	33 857
Podatki i opłaty	781	758
Wynagrodzenia	14 257	10 981
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 933	2 279
Pozostałe koszty rodzajowe	4 236	3 547
Koszty według rodzaju, razem	77 928	58 414
(minus) Koszty usługi dystrybucyjnej	(29 961)	(21 679)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	47 967	36 735

Koszty usługi dystrybucyjnej stanowią składnik kosztów 'usług obcych' w kosztach według rodzaju.

22. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Reklamacje uznane przez dostawców	373	947
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	6	189
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	146	80
Dotacje	25	15
Przychody z tytułu obciążenia filii	44	62
Upusty marketingowe	1 216	-
Skonto	987	-
Pozostałe	434	93
	3 231	1 386

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

23. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Strata na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	43	-
Niedobory magazynowe	311	974
Uszkodzenia towarów	61	139
Koszty z tytułu reklamacji	496	252
Upusty udzielone	606	-
Pozostałe	457	884
	1 974	2 249

24. Przychody, koszty finansowe i różnice kursowe

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
<i>Przychody finansowe</i>		
Odsetki	150	262
Pozostałe przychody finansowe	147	-
	297	262
<i>Koszty finansowe</i>		
Odsetki	5 179	2 219
Pozostałe koszty finansowe	430	223
	5 609	2 442

Informacje nt zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego zaprezentowano w nocy 15.

Różnice kursowe w okresie od 1.01.2005 do 30.06.2005	Odniesione na wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	2 147	-	2 147
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	-	-
Zrealizowane różnice kursowe	2 147	-	2 147
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień bilansowy	-	(941)	(941)
Powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych	-	32	32
Powstałe w związku ze zmianą polityki rachunkowości w zakresie wyceny wartości udziałów	-	323	323
Niezrealizowane różnice kursowe	-	(586)	(586)
Łącznie różnice kursowe	2 147	(586)	1 561

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

Różnice kursowe w okresie od 1.01.2004 do 30.06.2004	Odniesione na wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	(1 801)	-	(1 801)
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	-	-
Zrealizowane różnice kursowe	(1 801)	-	(1 801)
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień bilansowy	-	3 145	3 145
Powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych	-	2 323	2 323
Powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych	-	25	25
Powstałe w związku ze zmianą polityki rachunkowości w zakresie wyceny wartości udziałów	-	(6)	(6)
Niezrealizowane różnice kursowe	-	5 487	5 487
Łącznie różnice kursowe	(1 801)	5 487	3 686

25. Podatek dochodowy

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
Podatek dochodowy bieżący	2 064	2 998
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(928)	455
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 136	3 453

Uzgodnienie kosztu podatkowego do wartości stanowiącej iloczyn zysku księgowego i odpowiednich stawek podatku przedstawia się następująco:4

Efektywna stopa podatkowa	1.1.2005 - 30.06.2005	1.1.2004 - 30.06.2004
Zysk brutto	2 524	14 594
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19% (480)	19% (2 773)
Przekroczenie limitu reklamy	(162)	(114)
Pozostałe	(494)	(566)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 136)	(3 453)

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

26. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu podatków	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Wymagalne do 12 miesięcy	441	101	208
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	441	101	208

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
Zobowiązania w walucie polskiej	441	101	208
Zobowiązania w walutach obcych	-	-	-
	441	101	208

27. Zysk netto na 1 akcję

	1.01.2005 - 30.06.2005	1.01.2004 - 30.06.2004
<i>Podstawowy zysk na 1 akcję</i>		
Zysk netto w okresie	1 388	11 141
Liczba akcji	11 821 100	11 821 100
Zysk netto na 1 akcję	0,12	0,94

W prezentowanych okresach brak instrumentów rozładniających

28. Dywidenda na 1 akcję

	1.01.2005 - 30.06.2005
Dywidenda za 2004 rok, uchwalona i wypłacona do dnia bilansowego	2 010
Liczba akcji	11 821 100
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,17

	1.01.2004 - 30.06.2004
Dywidenda za 2003 rok, uchwalona i wypłacona do dnia bilansowego	2 006
Liczba akcji	11 821 100
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,17

29. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Wartość zobowiązań warunkowych i udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2005 roku osiągnęła 8.342 tys. zł i składały się na nią udzielone przez podmiot dominujący:

- poręczenia wewnątrzgrupowe - kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł,
- poręczenia na rzecz dostawców Feber Sp. z o.o. oraz Inter Cars Ukraina o łącznej wartości 3.342 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zobowiązania warunkowe obejmowały poręczenia udzielone przez podmiot dominujący:

- kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2004 roku zobowiązania warunkowe obejmowały poręczenia zobowiązań celnych udzielone przez podmiot dominujący.

Grupa wynajmuje powierzchnię magazynową podmiotom prowadzącym filie, przy czym nie są one własnością Grupy (poza powierzchnią przy magazynie centralnym w Polsce) lecz są przez Grupę wynajmowane. Wszelkie koszty wynajmu, pokrywane przez Grupę, są w całości

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

refakturowane na końcowych użytkowników (podmioty prowadzące filie) przez cały okres wykorzystywania tej powierzchni (łącznie z okresem wypowiedzenia umowy).

30. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności z tytułu dostaw. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o uznanej reputacji.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody 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.

Ryzyko stopy procentowej

Wysokość poniesionych kosztów z tytułu odsetek została wskazana w notach do sprawozdań finansowych.

Ryzyko zmian kursów walut

Istotna część zobowiązań z tytułu dostaw wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w EUR. Sprzedaż prowadzona jest przede wszystkim w PLN oraz w GRN i CZK.

Ryzyko płynności

Działalność operacyjna prowadzona jest przy założeniu utrzymywania stałej nadwyżki płynnych środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych.

Zdaniem Zarządu bilansowa wartość aktywów i zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą za wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych.

31. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie miały miejsca zdarzenia o istotnym wpływie na ocenę przedstawionych sprawozdań finansowych oraz pozycję finansową Grupy.

Po dniu bilansowym

- Inter Cars podpisał umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., o czym mowa w nocie 15;
- zostało opłacone podwyższenie kapitału w Feber o kwotę 2.000 tys. zł.;
- powiększona została Grupa o Inter Cars Slovenska Republika.

32. Istotne oceny i oszacowania

Istotne oceny i oszacowania mające wpływ na wynik finansowy Grupy dotyczą wartości bonusów. Należne bonusy ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów. W związku z powyższym w trakcie roku obrotowego Grupa dokonuje szacunków będących podstawą do ujęcia bonusów w wyniku śródrocznym przy zachowaniu z jednej strony współmierności kosztów z przychodami, a z drugiej strony uprawdopodobnienia ujętych w wyniku kwot bonusów za okres krótszy niż pełny okres rozliczenia zakupów. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu z działalności oraz notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

33. Sprawozdanie skonsolidowane

Konsolidacją objęte są sprawozdania Inter Cars oraz podmiotów zależnych. Konsolidacja prowadzona jest metodą pełną.

(a) Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe:

- 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

Informacja dodatkowa

(w tys. zł)

siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%) i Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100)%.

(b) Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe:

- 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%).

(c) Konsolidacja za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku

Konsolidacją zostały objęte sprawozdania finansowe:

- 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%).

W okresie od 30 czerwca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej wszedł Feber Sp. z o.o.

CZĘŚĆ II

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1.	Podsumowanie	49
2.	Dane o działalności – wprowadzenie	50
3.	Inter Cars – podmiot dominujący	51
4.	Inter Cars Ukraina	52
5.	Inter Cars Ceska Republika	52
6.	Eltek	53
7.	Feber	54
8.	Q-Service	55
9.	Inter Cars Slovenska Republika	55
10.	Podstawowe towary i rynki zbytu	55
11.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	56
12.	Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka	58
13.	Zdarzenia które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta..	58
14.	Zmiany w strukturze gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja	58
15.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok	58
16.	Czynniki ryzyka	58
17.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 października 2005 roku	62
18.	Organy zarządzające i nadzorujące	62
19.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	63
20.	Przeliczenie danych wyrażonych w walutach obcych na PLN	63

1. Podsumowanie

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest **sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych**.

Grupa Kapitałowa Inter Cars jest największym w Polsce niezależnym dystrybutorem części zamiennych z udziałem w rynku szacowanym na około 15%.

Grupa prowadzi działalność operacyjną w Polsce, na Ukrainie i w Republice Czech.

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o przeszło 17%** w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. Wyższą dynamiką charakteryzowała się **sprzedaż krajowa**, która w pierwszej połowie 2005 roku **była wyższa o 29%** niż w pierwszej połowie 2004 roku. Przychody ze sprzedaży podmiotów zależnych Inter Cars (po wyłączeniach konsolidacyjnych) wzrosły w pierwszej połowie 2005 roku do 26.008 tys. zł, tj o około 131% w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku.

Grupa **rozbudowała sieć sprzedaży** (63 filie na koniec czerwca, tj. o 17 filii więcej niż na dzień 30 czerwca 2004 roku) i stale **poszerza ofertę towarową**. W okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 czerwca 2005 roku działalności operacyjną rozpoczęły: **Inter Cars Ceska Republika** oraz **Feber**. Po dniu bilansowym Grupa rozpoczęła przygotowanie do rozpoczęcia działalności operacyjnej na Słowacji poprzez **Inter Cars Slovenska Republika**.

Główny **wpływ na skonsolidowaną wartość przychodów** ze sprzedaży miały czynniki określające tendencje zmian wartości sprzedaży pomiotu dominującego, a więc przede wszystkim łagodna zima oraz wybory prezydenckie na Ukrainie. Podstawowy wpływ na **ocenę wyniku finansowego Grupy** w pierwszym półroczu 2005 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2004 roku miało (a) ujęcie niższej relatywnie wartości uzyskanych bonusów oraz zmiana zasad ich prezentacji i (b) wzrost kosztów związanych z inwestycjami w rozwój organizacji.

Grupa będzie kontynuowała **strategię rozwoju sieci sprzedaży**, w tym poza granicami Polski (Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika, Inter Cars Slovakia).

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe prezentuje poniższa tabela.

1 stycznia – 30 czerwca (tys. zł)					zmiana	
	2005	2004	2005	2004	2005/2004	
	pln	pln	euro	euro	pln	euro
Rachunek zysków i strat						
Przychody	341 831	291 702	83 772	61 656	17,2%	35,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	85 093	70 564	20 854	14 915	20,6%	39,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 422	11 287	2 064	2 386	-25,4%	-13,5%
Różnice kursowe	(586)	5 487	(144)	1 160	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(5 029)	(1 957)	(1 232)	(414)	157,0%	197,9%
Zysk (strata) netto	1 388	11 141	340	2 355	-87,5%	-85,6%
30 czerwca	2005	2004	2005	2004		
Bilans						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 948	6 140	2 215	1 352		
Suma bilansowa	374 786	286 958	92 767	63 176	30,6%	46,8%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	155 253	134 324	38 428	29 572	15,6%	29,9%
Zysk na 1 akcję (zł/euro)	0,12	0,94	0,03	0,21		
Kapitał własny	90 398	82 537	22 375	18 171	9,5%	23,1%
Inne dane finansowe						
	1P2005	1P2004				
Marża na sprzedaży (1)	24,9%	24,2%				
Marża EBITDA (2)	4,3%	5,4%				

(1) Marża na sprzedaży została zdefiniowana jako iloraz zysku brutto na sprzedaży i przychodów.

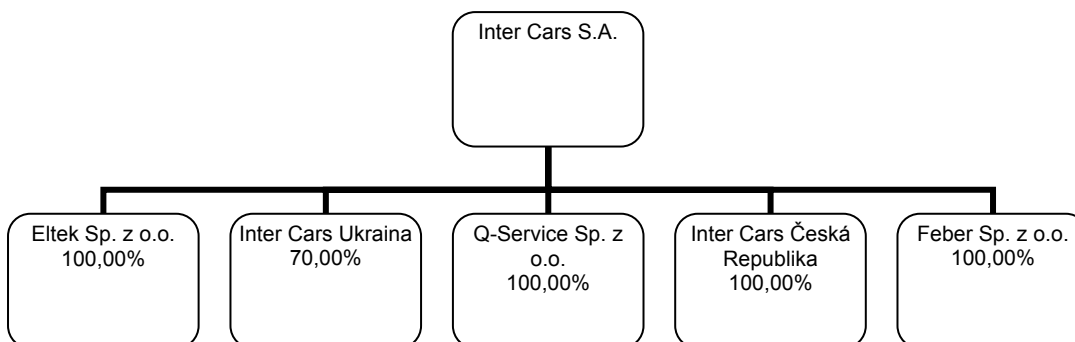
(2) EBITDA została zdefiniowana jako zysk (strata) netto przed amortyzacją, przychodami (kosztami) finansowymi netto oraz podatkiem dochodowym;

(w tys. zł)

2. Dane o działalności – wprowadzenie

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.).

Spółki zależne wchodzące w jej skład (na dzień bilansowy):



Podstawowym zadaniem Grupy jest stałe podnoszenie jakości zarządzania przepływem towarów oraz osiągnięcie wiodącego udziału w rynku krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Odbywać się to będzie w drodze uzupełniania istniejącego modelu dystrybucji o dodatkowe elementy (filie, magazyny regionalne, zależne spółki dystrybucyjne poza granicami Polski). Efektem tego będzie ugruntowanie pozycji Grupy jako najbardziej efektywnego i skutecznego kanału dystrybucji części zamiennych od ich producentów do końcowych odbiorców – warsztatów.

Strategia rozwoju oparta została na trzech zasadniczych elementach:

(1) rozwój sieci dystrybucji

- w Polsce - poprzez rozbudowę sieci filii i pozyskiwanie do współpracy dystrybutorów działających w małych miastach;
- poza granicami kraju – ekspansję na rynki państw ościennych poprzez budowę struktury filialnej i rozbudowę powierzchni magazynowych;

(2) rozwój asortymentu

poprzez wprowadzanie nowych i rozwój dotychczasowych linii asortymentowych stosownie do oczekiwań rynku w zakresie jakości części, cen oraz wsparcia technicznego ze strony producentów części;

(3) rozwój programów partnerskich

stanowiących wartość dodaną oferty towarowej, które poprzez rozwój projektów wspomagających podstawową działalność Spółki służą mają stałemu podnoszeniu stopnia lojalności końcowych odbiorców, zapewniając Spółce stabilny i rosnący rynek zbytu w długiej perspektywie.

Celem strategicznym Grupy jest zbudowanie dominującej w Polsce sieci dystrybucyjnej części zamiennych do samochodów, z jednocześnie silną reprezentacją na nowych rynkach Europejskich. Grupa zamierza osiągnąć udział na polskim rynku na poziomie 25-30% w ciągu 10 lat.

Do najważniejszych **wewnętrznych czynników** wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą: rozwój sieci sprzedaży, zdolność do wyboru właściwej strategii rozwoju na konkurencyjnym i zmieniającym się rynku, rozwój programów lojalnościowych, ściśle określona grupa produktów oraz obszar aktywności, znajomość rynku. Do najważniejszych **zewnętrznych czynników** należą: sytuacja makroekonomiczna, wejście Polski do Unii Europejskiej, sytuacja makroekonomiczna na Ukrainie i w Czechach, zmiany kursów EURO i USD, wzrost lojalności odbiorców, rozwój niezależnych warsztatów, zmiany w strukturze dystrybucji w rezultacie zmian w prawodawstwie Unii Europejskiej, zmiany w strukturze zapotrzebowania na części zamienne wynikające ze zmian w technologiach

(w tys. zł)

produkcji samochodów, wielkość sprzedaży samochodów, wielkość importu samochodów używanych, konkurencyjność branży.

3. Inter Cars – podmiot dominujący

Inter Cars jest importerm 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 Częstokowie Mazowieckim koło Warszawy o powierzchni 18.000 m² (wraz z biurami), 52 filie, 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%.**

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o 15,5%** w porównaniu do 1 połowy 2004 roku. Wyższą dynamiką charakteryzowała się sprzedaż krajowa, która w 2005 roku była o 23% wyższa niż w porównywalnym okresie 2004 roku. Sprzedaż eksportowa była niższa o 5%. Sprzedaż **części do samochodów osobowych w Polsce** w pierwszej połowie 2005 roku była o prawie 20% wyższa niż w pierwszej połowie 2004 roku.

Spółka **rozbudowała sieć sprzedaży** (52 filie na koniec czerwca) i stale **poszerza ofertę towarową**. Obecna struktura sprzedaży części zamiennych do samochodów osobowych odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego w Polsce.

Na wartość sprzedaży największy wpływ miały: łagodna zima oraz wybory prezydenckie na Ukrainie. Jednocześnie wzmożony import samochodów używanych do Polski nie miał jeszcze istotnego wpływu na wartość sprzedaży Spółki, chociaż w wybranych grupach asortymentowych zanotowano wzrost sprzedaży.

Podstawowy wpływ na **oceną wyniku finansowego Spółki** w pierwszym półroczu 2005 roku, w porównaniu do pierwszego półrocza 2004 roku miało (a) ujęcie niższej relatywnie wartości uzyskanych bonusów oraz zmiana zasad ich prezentacji i (b) wzrost kosztów związanych z inwestycjami w rozwój organizacji.

Spółka dokonuje stale znaczących **inwestycji w rozwój organizacji**, w celu podtrzymania zdolności jej rozwoju w najbliższej przyszłości. Jednocześnie poczynione nakłady (koszty) (m.in. zatrudnienie) miały miejsce przy założeniu osiągnięcia wyższego poziomu przychodów niż faktycznie osiągnięty stąd **wzrost kosztów** w pierwszym półroczu 2005 roku przewyższył dynamikę wzrostu przychodów negatywnie wpływając na wynik.

W najbliższym okresie pozytywny **wpływ na wartość sprzedaży będzie miała** realizacja popytu ze strony nowych właścicieli samochodów używanych sprowadzonych z Europy zachodniej. Spółka będzie kontynuowała **strategię rozwoju sieci sprzedaży**, w tym poza granicami Polski (w szczególności przyspieszenie rozwoju Inter Cars Ukraina). Dzięki poczynionym inwestycjom **Inter Cars jest przygotowany** na zaspokojenie popytu znacznie przekraczającego jego obecny poziom.

Spółka działa przede wszystkim w segmencie dystrybucji nowych części zamiennych, dostarczanych przede wszystkim niezależnym od producentów samochodów warszatom, które stanowią około 93% łącznej liczby warsztatów w Polsce (szacunki na podstawie badań GIPA). Jak wynika z szacunków Zarządu udział Spółki w tym segmencie rynku osiągnął około 6,4% w 2002 roku, około 8,4% w 2003 roku i około 11,4% w 2004 roku, przy czym Spółka jest

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

największym w Polsce podmiotem w swojej branży. **W segmencie aut produkcji 'zachodniej' udział w 2004 roku szacowany jest na około 15%.**

Szczegółowe dane na temat działalności Inter Cars zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności Inter Cars podanym do publicznej wiadomości w dniu 30 września 2005 roku.

4. Inter Cars Ukraina

Spółka została zawiązana w kwietniu 2000 roku – działalność rozpoczęła we wrześniu 2000 roku. Zasady funkcjonowania spółki są takie jak w Inter Cars S.A. Inter Cars Ukraina zajmuje się dystrybucją części i akcesoriów na rynku Ukraińskim. Asortyment towarów nie różni się od oferowanego przez Inter Cars S.A. Spółka posiada w swojej ofercie towar markowy, o jakości identycznej z dostarczonym na pierwszy montaż do produkcji samochodów, jak też znacznie tańszy aczkolwiek dobry jakościowo, pochodzący od producentów dostarczających swoje produkty wyłącznie na potrzeby rynku wtórnego. Spółka zaopatruje się w Inter Cars oraz bezpośrednio u producentów.

Na dzień bilansowy Inter Cars Ukraina posiadała sześć filii, tj. o jedną więcej niż na dzień 30 czerwca 2004 roku.

Podstawowe dane finansowe spółki prezentuje poniższa tabela.

(tys. zł)	1 połowa		zmiana
	2005	2004	
Przychody ze sprzedaży	16 676	10 614	57%
Zysk na działalności operacyjnej	961	628	53%
Zysk netto	1 157	139	733%

W pierwszej połowie 2005 roku spółka zwiększyła sieć sprzedaży o drugą filię w Kijowie. Obecnie udział spółki w rynku dystrybutorów części szacowany jest na 5%.

Zjawisko sezonowości ma umiarkowany wpływ na wartość sprzedaży spółki. Relatywnie niższą sprzedaż spółka odnotowuje w pierwszym kwartale.

Łącznie spółka zatrudniała 118 osób według stanu na 30 czerwca 2005 roku. Rok wcześniej zatrudnienie kształtowało się na poziomie 58 osób.

Spółka spełnia lokalne wymogi odnośnie ochrony środowiska. Zgodnie z przepisami ukraińskimi wnosi kwartalne opłaty za zanieczyszczanie środowiska powodowane przez flotę samochodową będącą w dyspozycji spółki.

W pierwszej połowie 2005 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia. W dniu 26 lutego walne zgromadzenie spółki zdecydowało o podziale wyniku za 2004 roku i przeznaczeniu go na powiększenie kapitału zapasowego. W dniu 24 czerwca walne zgromadzenie wyraziło zgodę na zaciągnięcie dwóch kredytów: na zakup samochodu oraz kredytu obrotowego.

W roku 2005 nie toczyło się i nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, których stroną byłaby spółka.

W pierwszej połowie 2005 roku Inter Cars Ukraina nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. Inter Cars Ceska Republika

Spółka została nabyta w lipcu 2004 roku i rozpoczęła działalność operacyjną w zakresie dystrybucji części zamiennych w listopadzie 2004 roku. Prowadzi dystrybucję części zamiennych na rynku Czeskim.

W pierwszej połowie 2005 roku spółka kontynuowała rozwój sieci sprzedaży. Po dniu bilansowym liczba filii uległa zwiększeniu z dwóch do pięciu, przy czym spółka prowadzi prace nad uruchomieniem następnych filii. Ponadto spółka była odpowiedzialna za przygotowanie projektu uruchomienia dystrybucji części na terenie Słowacji (stworzenie zespołu, wdrożenie systemu informatycznego, stworzenie polityki sprzedaży, itp.).

Spółka wdrożyła nowoczesny, zintegrowany system informatyczny działający on-line we wszystkich filiach.

Podstawowe dane finansowe spółki prezentuje poniższa tabela.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

(tys. zł)	1 połowa		zmiana
	2005	2004	
Przychody ze sprzedaży	3 174	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(675)	-	-
Zysk netto	(807)	-	-

Spółka zaopatruje się przede wszystkim w Inter Cars przy czym mają miejsce również zakupy bezpośrednie od dostawców. Zaopatrzenie w Inter Cars prowadzone jest za pośrednictwem magazynu regionalnego w Tychach.

Obecnie w Czechach zarejestrowanych jest około 3,7 mln samochodów osobowych, tj. około 363 pojazdów na 1.000 mieszkańców. W tej liczbie około 1,7 mln stanowią samochody 'zachodnie'. Udział największego dystrybutora części zamiennych na rynku czeskim szacowany jest na około 7,4% w br. Łącznie trzech największych dystrybutorów ma około 20% rynku.

Z uwagi na relatywnie krótki okres prowadzenia działalności operacyjnej nie zanotowano istotnego wpływu wahań sezonowych na wartość sprzedaży spółki.

Spółka nie prowadzi działalności stwarzającej zagrożenie dla środowiska naturalnego. Wszelkie powstające odpady odbierane są przez zewnętrzną firmę wyspecjalizowaną w zagospodarowywaniu odpadów.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie było zwoływane Walne Zgromadzenie spółki.

Według stanu na 30 czerwca 2004 roku spółka zatrudniała 2 pracowników. Na dzień 30 czerwca 2005 roku – 16 pracowników.

W roku 2005 nie toczyło się i nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, których stroną byłaby spółka.

W pierwszej połowie 2005 roku Inter Cars Ceska Republika nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Eltek

Spółka została nabyta w lipcu 2003 roku. Podstawową działalnością spółki jest regeneracja części zamiennych.

Regeneracja polega na odbudowie zespołów mechanicznych przy zastosowaniu technologicznie zaawansowanych urządzeń tak, aby odbudowany produkt miał takie właściwości użytkowe jak produkt nowy. Regeneracja części pozwala uniknąć kosztownego zakupu nowej części oraz złomowania starej - jakość części regenerowanych nie odbiega od jakości części fabrycznie nowej.

Przychody ze sprzedaży Eltek Sp. z o.o. obejmują przychody ze sprzedaży regenerowanych alternatorów, rozruszników, silników wycieraczek, turbosprężarek i in. Sprzedawane części przeznaczone są głównie do samochodów osobowych i sprzedawane są również poza granicami kraju, głównie w Niemczech, Belgii i Holandii.

W pierwszej połowie 2005 roku spółka uruchomiła regenerację turbosprężarek oraz wprowadziła do oferty regenerację usługową, z której mogą korzystać klienci z całego kraju. Ponad to spółka zakupiła urządzenia służące do testowania przekładni oraz pomp wspomagania kierownicy.

Podstawowe dane finansowe spółki prezentuje poniższa tabela.

(tys. zł)	1 połowa		zmiana
	2005	2004	
Przychody ze sprzedaży	2 422	1 433	69%
Zysk na działalności operacyjnej	242	76	217%
Zysk netto	134	(4)	-

Eltek jako zakład produkcyjny zobowiązany jest do ewidencji wytwarzanych odpadów poprodukcyjnych, w tym niebezpiecznych. Spółka wywiązuje się z tego obowiązku. Ponadto

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

jako producent wprowadzający na rynek wyroby w opakowaniach Eltek uiszcza opłaty od masy wprowadzonych na rynek opakowań.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się w dniu 30.06.2005 roku w Warszawie z następującym porządkiem obrad:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki za 2004 rok,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki za 2004 rok,
- podział zysku za 2004 rok,
- odwołanie z funkcji członka zarządu Pana Macieja Sebastiana Sawickiego.

Sezonowość sprzedaży regenerowanych części samochodowych występuje. Największą sprzedaż odnotowuje się w okresie od listopada do marca. Odchylenie wolumenu sprzedaży na poszczególne miesiące nie przekracza 10%.

Według stanu na 30 czerwca 2004 roku spółka zatrudniała 35 pracowników. Na dzień 30 czerwca 2005 roku – 43 pracowników.

W roku 2005 nie toczyło się i nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, których stroną byłby Eltek.

W pierwszej połowie 2005 roku Eltek nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Wynik 2004 roku został przeznaczony na powiększenie kapitału zapasowego spółki.

7. Feber

Spółka została utworzona we wrześniu 2004 roku. Prowadzi produkcję naczep i przyczep do samochodów ciężarowych.

Obecny rok jest pierwszym rokiem działalności produkcyjnej spółki Feber. Pierwszy pojazd pod nazwą Feber został sprzedany w lutym. Debiut przypadł na okres znacznego, blisko 20% osłabienia popytu na pojazdy po udanym 2004 roku. Złożyło się na to szereg czynników, spośród których największy wpływ miało wzmocnienie złotego oraz podwyżka cen paliwa. Uderzyło to bezpośrednio w firmy transportowe i spedycyjne. W efekcie, najwięksi producenci, posiadający na stanie znaczące ilości wyprodukowanych pojazdów, obniżyli ceny. Feber przyjął politykę nierywalizowania ceną przy jednoczesnym rozwoju asortymentu wyrobów. Liczba oferowanych produktów wzrosła z 1 do 9 pozycji. Spółka przeprowadziła również szereg akcji marketingowych, których celem było bezpośrednie zapoznanie potencjalnych klientów z wyrobami Spółki.

Podstawowe dane finansowe spółki prezentuje poniższa tabela.

(tys. zł)

	1 połowa		zmiana
	2005	2004	
Przychody ze sprzedaży	6 384	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	(1 123)	-	-
Zysk netto	(1 233)	-	-

Sezonowość nie miała wpływu na wartość sprzedaży spółki w prezentowanym okresie.

Spółka spełnia wymogi związane z ochroną środowiska.

W pierwszej połowie 2005 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego spółki o 1.500 tys. zł. Po dniu bilansowym kapitał zakładowy został podwyższony o kolejne 2.000 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółka zatrudniała 78 osób.

W pierwszej połowie 2005 roku odbyły się dwa walne zgromadzenia spółki. W dniu 4 kwietnia zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.500 tys. zł. W dniu 30 czerwca: rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie zarządu z działalności w 2004 roku, rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2004 rok, udzieliło absolutorium członkom zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2004 roku oraz zdecydowało o pokryciu straty z 2004 roku z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

W roku 2005 nie toczyło się i nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, których stroną byłaby spółka.

W pierwszej połowie 2005 roku Feber nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Q-Service

Spółka oferuje usługi szkoleniowe i doradcze dla współpracujących warsztatów. W pierwszej połowie 2005 roku spółka koncentrowała działalność przede wszystkim na realizacji usług szkoleniowych dotyczących realizacji dużego, kompleksowego projektu związanego z efektywnością pracy w terenie przedstawicieli regionalnych i handlowych.

Podstawowe dane finansowe spółki prezentuje poniższa tabela.

(tys. zł)

	1 połowa		zmiana
	2005	2004	
Przychody ze sprzedaży	264	54	391%
Zysk na działalności operacyjnej	(38)	(4)	895%
Zysk netto	(26)	6	-

W dniu 30 czerwca 2005 odbyło się walne zgromadzenie spółki z następującym porządkiem:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2004 roku,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2004 roku,
- podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za 2004 rok.

Spółka zatrudnia dwóch pracowników. Poziom zatrudnienia nie uległ zmianie od 30 czerwca 2004 roku.

W roku 2005 nie toczyło się i nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, których stroną byłaby spółka.

W pierwszej połowie 2005 roku Q-Service nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Inter Cars Slovenska Republika

Po dniu bilansowy Inter Cars nabył udziały w Inter Cars Slovenska Republika. Nowa spółka prowadzić będzie dystrybucję części na terenie Republiki Słowacji.

10. Podstawowe towary i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Inter Cars w podziale na podstawowe **kategorie towarowe** przedstawia poniższa tabela.

	1 połowa 2005		1 połowa 2004	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż części samochodowych	318 856	93,28%	277 562	95,15%
do samochodów osobowych	228 293	66,79%	221 739	76,02%
do samochodów ciężarowych	53 826	15,75%	52 318	17,94%
pozostałe	36 737	10,75%	3 506	1,20%
Pozostałe	22 975	6,72%	14 140	4,85%
Przychody netto ze sprzedaży	341 831	100,00%	291 702	100,00%

W kategorii 'pozostała sprzedaż części zamiennych' ujęto m.in. przychody ze sprzedaży części regenerowanych (Eltek) oraz przychody ze sprzedaży pojazdów (Feber). Sprzedaż pozostała obejmuje sprzedaż wyposażenia warsztatowego, refaktury kosztów oraz sprzedaż usług marketingowych związanych z podstawową działalnością (Inter Cars).

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

Łącznie sprzedaż części zamiennych była o 15% wyższa w pierwszej połowie 2005 roku w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. Na skutek zmiany klasyfikacji w sprzedaży części zamiennych wykazywanych jako części do samochodów osobowych nie ujmowane są w bieżącym roku przychody ze sprzedaży opon. Przychody z tego tytułu prezentuje min pozycja 'pozostałe'. Uwzględniając opisaną zmianę, **sprzedaż części zamiennych do samochodów osobowych** było wyższe o około 9% w pierwszej połowie 2005 roku w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku.

Dane dotyczące **geograficznej struktury sprzedaży** prezentuje poniższa tabela.

	1 połowa 2005	1 połowa 2004
Polska	259 322	200 436
Zagranica	82 508	91 266
Przychody netto ze sprzedaży	341 831	291 702

Podstawowym rynkiem zbytu dla Grupy jest rynek Polski. Ze sprzedaży na tym rynku Grupa uzyskała w pierwszej połowie 2005 roku łącznie około 76% przychodów. Przychody ze sprzedaży eksportowej były niższe niż w pierwszej połowie 2004 roku głównie w rezultacie niższej sprzedaży eksportowej Inter Cars, o czym mowa w Sprawozdaniu z działalności Inter Cars.

Podstawowym zagranicznym rynkiem zbytu dla Grupy jest rynek Ukrainy. Na sprzedaż eksportową Grupy na ten rynek składa się przede wszystkim eksport Inter Cars.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe dane charakteryzujące wyniki osiągnięte przez Grupę prezentuje poniższa tabela.

1 stycznia – 30 czerwca (tys. zł)	2005		2004		zmiana 2005/2004	
	pln		euro		pln	
	euro		euro		euro	
Rachunek zysków i strat						
Przychody	341 831	291 702	83 772	61 656	17,2%	35,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	85 093	70 564	20 854	14 915	20,6%	39,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 422	11 287	2 064	2 386	-25,4%	-13,5%
Różnice kursowe	(586)	5 487	(144)	1 160	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(5 029)	(1 957)	(1 232)	(414)	157,0%	197,9%
Zysk (strata) netto	1 388	11 141	340	2 355	-87,5%	-85,6%
30 czerwca	2004	2005	2004	2005		
Bilans						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 948	6 140	2 215	1 352		
Suma bilansowa	374 786	286 958	92 767	63 176	30,6%	46,8%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	155 253	134 324	38 428	29 572	15,6%	29,9%
Zysk na 1 akcję (zł/euro)	0,12	0,94	0,03	0,21		
Kapitał własny	90 398	82 537	22 375	18 171	9,5%	23,1%
Inne dane finansowe						
	1P2005	1P2004				
Marża na sprzedaży (1)	24,9%	24,2%				
Marża EBITDA (2)	4,3%	5,4%				

(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.

Łącznie **przychody ze sprzedaży** w pierwszej połowie 2005 roku **wzrosły o przeszło 17%** w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. Przychody ze sprzedaży podmiotu dominującego stanowiły łącznie około 92% przychodów skonsolidowanych Grupy w pierwszym półroczu 2005 roku (po wyłączeniach konsolidacyjnych). W porównywalnym okresie 2004 roku udział ten kształtował się na poziomie 96%. Główny **wpływ na skonsolidowaną wartość**

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

przychodów ze sprzedaży miały czynniki określające tendencje zmian wartości sprzedaży pomiotu dominującego, a więc przede wszystkim łagodna zima oraz wybory prezydenckie na Ukrainie (szczegółowy komentarz w sprawozdaniu zarządu z działalności Inter Cars). Wyższą dynamiką charakteryzowała się **sprzedaż krajowa**, która w pierwszej połowie 2005 roku **była wyższa o 29%** niż w pierwszej połowie 2004 roku. Przychody ze sprzedaży podmiotów zależnych Inter Cars (po wyłączeniach konsolidacyjnych) wzrosły w pierwszej połowie 2005 roku do 26.008 tys. zł, tj o około 131% w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. Na ten wzrost złożyły się głównie przychody Feber oraz wzrost sprzedaży Inter Cars Ukraina.

Zysk brutto ze sprzedaży był o 21% wyższy w 2005 roku niż w porównywalnym okresie 2004 roku. Jednocześnie **marża na sprzedaży** wzrosła z 24,2% do 24,9%. Na wysokość marży na sprzedaży mają wpływ bonusy (wyjaśnienie poniżej) pomniejszające wartość sprzedanych towarów oraz zrealizowane różnice kursowe, które ją odpowiednio korygują. W pierwszej połowie 2004 roku różnice kursowe w wysokości 1.801 tys. zł powiększyły wartość sprzedanych towarów, a więc pomniejszyły zrealizowaną marżę na sprzedaży. W pierwszej połowie 2005 roku, wartość sprzedanych towarów została pomniejszona o 2.147 tys. zł powiększając tym samym marżę.

Istotny wpływ na końcową wartość uzyskiwanej marży na sprzedaży mają uzyskiwane przez Grupę **bonusy** od dostawców. Należne Grupie bonusy ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów. W związku z powyższym w trakcie roku obrotowego Grupa dokonuje szacunków będących podstawą do ujęcia bonusów w wyniku śródrocznym przy zachowaniu z jednej strony współmierności kosztów z przychodami, a z drugiej strony uprawdopodobnienia ujętych w wyniku kwot bonusów za okres krótszy niż pełny okres rozliczenia zakupów. W wyniku za pierwsze półrocze 2004 roku Grupa ujęła łącznie 6.331 tys. zł bonusów, w szczególności o kwotę bonusów pomniejszyła wartość sprzedanych towarów. W pierwszym półroczu 2005 roku, z tego tytułu, Grupa ujęła kwotę 4.597 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku przyszłych okresów **Grupa oczekuje ujęcia kwoty 7.287 tys. zł** będących pochodną zakupów poczynionych przed dniem bilansowym. W porównywalnym okresie 2004 roku analogiczna kwota szacowana była na 6.039 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2005 roku Grupa dokonała **zmiany zasad prezentacji bonusów** polegającej na odniesieniu relatywnie wyższej wartości należnych za śródokres bonusów na pomniejszenie zapasów i tym samym relatywnie niższej wartości na pomniejszenie wartości sprzedanych towarów. Skutkiem tej zmiany jest pomniejszenie wyniku pierwszego półrocza o część naliczonych bonusów i ich ujęcie w wyniku drugiego półrocza.

W sprawozdaniu finansowym za 2004 rok bonusy od dostawców zostały przeszacowane o kwotę 3.968 tys. zł. W wyniku przeszacowania należnych bonusów od dostawców, koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz zobowiązania zostały zaniżone o powyższą kwotę w sprawozdaniu finansowym za 2004 rok. Efekt powyższego przeszacowania został ujęty w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok powodując podwyższenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 3.968 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące wartości bonusów ujętych w prezentowanych okresach oraz alokacji bonusów należnych a nie ujętych w wyniku okresu zaprezentowano w notach do sprawozdania finansowego.

Łącznie **koszty rodzajowe** wzrosły o 33% w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. Podstawowy wpływ na skonsolidowaną wartość kosztów rodzajowych miały koszty poniesione przez podmiot dominujący, w szczególności: wzrost kosztów usług obcych, amortyzacji oraz wynagrodzeń. Grupa dokonuje stale znaczących **inwestycji w rozwój organizacji**, w celu podtrzymania zdolności jej rozwoju w najbliższej przyszłości. Jednocześnie poczynione nakłady (koszty) (m.in. zatrudnienie) miały miejsce przy założeniu osiągnięcia wyższego poziomu przychodów niż faktycznie osiągnięty stąd **wzrost kosztów** w pierwszym półroczu 2005 roku przewyższył dynamikę wzrostu przychodów negatywnie wpływając na wynik.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o około 25% w pierwszej połowie 2005 roku w porównaniu do pierwszej połowy 2004 roku. **Marża EBITDA** w 2005 roku kształtowała się na poziomie niższym niż w 2004 roku z uwagi na wskazany powyżej wzrost kosztów.

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 5.179 tys. zł w pierwszej połowie 2005

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

roku i 2.219 tys. zł w pierwszej połowie 2004 roku. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i inwestycje w majątek rzeczowy finansowane są wyłącznie poprzez zaangażowanie wypracowanego zysku oraz kredyty bankowe i leasing finansowy. Łącznie wartość **zadłużenia z tytułu kredytów bankowych oraz leasingu finansowego** na 30 czerwca 2004 roku osiągnęła 105.273 tys. zł, natomiast na 30 czerwca 2005 roku – 150.838 tys. zł. Rosnąca wartość zadłużenia z tytułu kredytów bankowych (oraz pożyczek i leasingu finansowego) spowodowała istotny wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą długu.

Saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2005 roku osiągnęło wartość (4.238) tys. zł natomiast w pierwszym półroczu 2004 roku: (13.587) tys. zł. Podstawową pozycję w obu okresach stanowiło zaangażowanie środków z tytułu zmiany stanu zapasów, wynikające ze wzrostu skali działalności, tj. rozwoju sieci sprzedaży i wzrostu dostępności towarów. **Saldo środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** w obu okresach kształtowało się odpowiednio: (8.729) tys. zł i (6.944) tys. zł. Podstawowe pozycje w obu okresach stanowiły inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (wyposażenie magazynów, środki transportu, sprzęt komputerowy, oprogramowanie) oraz udzielone pożyczki. **Saldo środków pieniężnych z działalności finansowej** obejmuje przede wszystkim wydatki z tytułu odsetek od kredytów bankowych i wypłatę dywidendy. Dodatkowo w pierwszej połowie 2004 roku ujęte zostały wydatki z tytułu spłaty kredytu inwestycyjnego.

12. Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku Grupa zawarła 8 transakcji forward na zakup EUR. Łączna wartość tych transakcji: 1.200 tys. EUR (4.967 tys. zł). Transakcje były zawierane przez podmiot dominujący.

13. Zdarzenia które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W wyniku przyszłych okresów **Grupa oczekuje ujęcia kwoty 7.287 tys. zł** będących pochodną zakupów poczynionych przed dniem bilansowym. Szczegółowe dane zostały zaprezentowane w nocy 20.

14. Zmiany w strukturze gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja

W pierwszej połowie 2005 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze gospodarczej Grupy.

Po dniu bilansowym Inter Cars nabył udziały w **Inter Cars Slovenska Republika**, która będzie odpowiedzialna za dystrybucję części w Republice Słowacji.

15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok

Grupa Inter Cars nie publikowała prognoz wyników finansowych.

16. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane ze zmianą polityki bonusów przez producentów części zamiennych

Istotną pozycją w wyniku Grupy są bonusy, które udzielają producenci części zamiennych. Polityka bonusów premiuje odbiorców dokonujących znaczących wartościowo zakupów. Ewentualna zmiana tej polityki, polegająca na obniżeniu wartości bonusów lub nawet rezygnacji z ich stosowania, skutkowałaby znaczącym pogorszeniem wyników Grupy.

Zdaniem Zarządu sytuacja taka jest jednak mało prawdopodobna, a Grupa jako znaczący odbiorca liczyć może na co najmniej równie atrakcyjne warunki w przyszłości. Ewentualna rezygnacja z bonusów oznaczałaby najprawdopodobniej obniżenie cen zakupów i wzrost cen sprzedaży, a więc zachowanie poziomu osiąganego marży z uwagi na siłę zakupową Grupy oraz zastępowalność źródeł zaopatrzenia.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek na którym działa Grupa podlega ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne jest od szeregu, nierzadko wykluczających się czynników. W tej sytuacji przyszła pozycja Grupy, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od jej zdolności do wypracowania strategii skutecznej w długim horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji Spółki do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych, oznaczać może istotne negatywne skutki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii w dwóch perspektywach: krótkoterminowej, obejmującej warunki zaopatrzenia oraz długoterminowej, obejmującej strategię tworzenia i rozwoju sieci sprzedaży, tak aby możliwe było maksymalnie precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego.

Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu

Grupa utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane przez nią zakupy są funkcją oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy asortymentowe i jako takie narażone są na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Ewentualne zmiany popytu, w szczególności gwałtowny spadek zapotrzebowania na określone grupy towarowe w przypadku uprzednich znaczących ich zakupów oznaczać będzie poniesienie przez Grupę znaczących strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

Zdaniem Zarządu wystąpienie tego typu zagrożenia jest mało prawdopodobne z uwagi na dominację liniowych tendencji zmian popytu na oferowane towary. Ponadto, Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania kapitałem obrotowym czego skutkiem jest utrzymywanie niskich wartościowo pozycji magazynowych poszczególnych towarów (organizacja dostaw od producentów zapewniających realizację zamówień w relatywnie krótkim okresie czasu). Dodatkowo, oferta Grupy nie obejmuje części do samochodów produkowanych w krajach byłego bloku wschodniego, wycofanych z produkcji, a więc wyeliminowane zostało ryzyko zaangażowania środków w zapasy części zamiennych do schyłkowego segmentu samochodów.

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Istotne znaczenie dla finansowania działalności Grupy mają kredyty bankowe. Według stanu na dzień 30.06.2005 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych i leasingu finansowego równe było 150.838 tys. zł, a łączne koszty finansowe związane z ich obsługą (odsetki) osiągnęły wartość 5.179 tys. zł. Kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, tak więc ewentualny znaczący wzrost stóp procentowych i w efekcie stóp bazowych kredytów, poprzez wzrost kosztów finansowych, skutkowałby zmniejszeniem rentowności i obniżeniem zdolności Grupy do wypracowania środków służących finansowaniu dalszego rozwoju, a w skrajnym przypadku, mogłoby stanowić zagrożenie dla zachowania płynności. Innym rodzajem ryzyka związanym z kredytami bankowymi jest ryzyko utraty bądź odmowy przyznania linii kredytowych. Ewentualne zmniejszenie możliwości finansowania działalności za pomocą kredytów bankowych, na skutek wypowiedzenia części umów lub odmowy ich przedłużenia, będzie miało istotny negatywny wpływ na możliwości rozwoju Spółki, jej płynność i wyniki finansowe.

Zarząd podejmuje działania zmierzające do minimalizacji niniejszego czynnika ryzyka dywersyfikując źródła pozyskiwania kredytów. Przy obecnym poziomie zysku na działalności operacyjnej i bieżącym stopniu pokrycia płatności z tytułu odsetek mało prawdopodobne jest zdaniem Zarządu podwyższenie bazowych stóp procentowych do poziomu skutkującego istotnym obniżeniem rentowności i zagrożeniem płynności Grupy.

Ryzyko związane z podjęciem działalności konkurencyjnej wobec Grupy przez podmiot, który prowadził filię

Ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej wobec Grupy przez podmiot, który rozwiązał lub z którym rozwiązano umowę o prowadzenie filii, polegające na przejęciu

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

kontaktów z odbiorcami miałyby poważny negatywny wpływ na wyniki sprzedaży w danym regionie.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka w umowach zawieranych z podmiotami prowadzącymi filie przewidziane zostały wysokie kary pieniężne w przypadku rozpoczęcia działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu umowy.

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Działalność operacyjna oparta jest na sprawnie funkcjonującym systemie informatycznym działający on-line. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub wręcz uniemożliwić jej prowadzenie. W rezultacie miałyby to negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

W celu zapobieżenia wystąpienia takiej sytuacji Grupa wprowadziła odpowiednie procedury na wypadek awarii systemu, obejmujące zasady tworzenia zapasowych kopii danych i ich odtwarzania oraz awaryjny serwer (wraz z niezbędnym osprzętem sieciowym) i awaryjne łącza.

Ryzyko związane z niedostosowaniem się niezależnych warsztatów do wymogów rynku

W związku z rosnącym skomplikowaniem poszczególnych podzespołów produkowanych samochodów rosną wymogi w zakresie obsługi i napraw samochodów, zarówno odnośnie wiedzy i przygotowania mechaników jak i technicznego wyposażenia stanowisk pracy. Niezależne warsztaty zmuszone więc będą do stałego podnoszenia swoich kwalifikacji oraz inwestowania w sprzęt, aby posiadać zdolności obsługi nowych modeli samochodów. Ewentualny niewystarczający rozwój zdolności niezależnych warsztatów ograniczy rynek zbytu Grupy i będzie miał negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Zdaniem Zarządu przeciwwagą będzie stale rosnące zaangażowanie dystrybutorów i producentów części zamiennych w wyposażanie i finansowanie wyposażenia niezależnych warsztatów, możliwość bliskiej współpracy warsztatów autoryzowanych i niezależnych oraz prawo dostępu do informacji technicznej u samych producentów przez wszystkie strony na równych prawach (w ramach nowych przepisów), ułatwiające transfer know-how do warsztatów niezależnych. W dłuższej perspektywie można nawet oczekiwać selekcji warsztatów niezależnych, tzn. eliminacji najsłabszych i rozwój dysponujących najlepszym zapleczem, a więc de facto umocnienie się segmentu warsztatów niezależnych, pomimo możliwych, krótkookresowych negatywnych zmian wartości tego segmentu rynku. Dodatkowo, wzrost importu używanych samochodów do Polski po jej wejściu w struktury Unii Europejskiej, zwiększy istotnie popyt na usługi tanich, małych warsztatów, umożliwiając im tym samym dalszy wzrost i akumulację niezbędnej wiedzy i kapitału.

Ryzyko związane z wejściem na polski rynek dużych zagranicznych podmiotów specjalizujących się w hurtowym handlu częściami samochodowymi

Rynek polski niezależnej dystrybucji części zamiennych zdominowany jest przez przedsiębiorstwa o polskim kapitale. Wielkość tego rynku i jego dobre perspektywy z pewnością oznaczają rosnące prawdopodobieństwo wejścia na rynek zagranicznych dystrybutorów części, którzy oferując korzystniejsze warunki zakupu części opanować mogą znaczącą część rynku. Ewentualna zwiększona presja konkurencyjna będzie miała niekorzystny wpływ na wyniki Grupy, a w skrajnym przypadku może oznaczać istotne ograniczenie możliwości rozwoju, a nawet spadek wartości przychodów i zysków. Innym rodzajem ryzyka związanym z wejściem na polski rynek dużych zagranicznych dystrybutorów jest ryzyko utraty strategicznych dostawców, dla których wybrani zagraniczni dystrybutorzy są znaczącą większym odbiorcą.

Zdaniem Zarządu takie zagrożenie nie jest znaczące. Ewentualna ekspansja w Polsce odbywać się może przede wszystkim poprzez nabycie istniejących podmiotów, tak więc wzrost presji konkurencyjnej nie będzie najprawdopodobniej znaczący, chociaż oznaczać może obniżenie się średniego poziomu marż.

Wobec powyższego Zarząd będzie dążył do stałego i dynamicznego wzrostu wartości sprzedaży, aby możliwe było co najmniej utrzymanie poziomu zysków, pomimo ewentualnego obniżenia rentowności. Poza tym, utrata możliwości dokonywania zakupów u poszczególnych strategicznych dostawców na skutek pojawienia się na polskim rynku podmiotów

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

zagranicznych, dystrybutorów tych producentów w innych krajach, jest ograniczona wobec faktu, iż producenci części dążą do dywersyfikacji kanałów sprzedaży.

Ryzyko związane z dywersyfikacją kanałów sprzedaży przez producentów części zamiennych

Istotnym elementem strategii sprzedaży producentów części zamiennych jest dywersyfikacja kanałów sprzedaży hurtowej, skutkiem czego ograniczona jest możliwość wzrostu udziału w rynku przez poszczególnych dystrybutorów, w tym Grupę. W ocenie Zarządu, maksymalnie Grupa może osiągnąć udział w polskim rynku części zamiennych (w segmencie niezależnym) na poziomie 25 – 30%. Osiągnięcia tego poziomu oznacza, iż dalszy wzrost przychodów w Polsce możliwy będzie wyłącznie poprzez wzrost wartości całego rynku, a więc przychody Grupy staną się bardziej wrażliwe na zmiany otoczenia rynkowego bez istotnej możliwości wzrostu poprzez konsolidację rynku.

Zarząd podejmuje więc działania zmierzające do wypracowania modelu działalności pozwalającego na stałe rozszerzanie asortymentu oferty Grupy, w tym rozwój nowych segmentów, jak np. wyposażenie warsztatów, zarządzanie flotami, montaż naczip. Ponadto, przeciwwagą dla oczekiwanych ograniczeń na rynku polskim jest rozszerzanie działalności na kraje sąsiednie, w szczególności Ukrainę, Czechy i Słowację.

Ryzyko związane z przejęciem produkcji części zamiennych przez producentów samochodów

Jak wynika z dostępnych informacji niektórzy producenci samochodów rozważają możliwość zwiększenia skali produkcji części samochodowych. Obecnie, w krajach Unii Europejskiej około 20% – 23% części zamiennych pochodzi od producentów samochodów. O ile dostęp do części wytwarzanych przez producentów samochodów jest możliwy dla wszystkich potencjalnych nabywców, na mocy nowych regulacji, to warunki ich nabycia, najprawdopodobniej, byłyby mniej korzystne niż warunki nabywania części od wyspecjalizowanych producentów części zamiennych, jak to ma miejsce w obecnym modelu, tj. produkcji części na pierwszy montaż i na rynek wtórny przez tych samych producentów części. Dodatkowo, zmiana obecnego modelu produkcji części zamiennych ograniczyłaby wartość segmentu oryginalnych części zamiennych dostarczanych przez producentów części. Dla Grupy sytuacja taka miałaby znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Jednak z uwagi na daleko zaawansowaną specjalizację w opracowywaniu i produkcji części (implikujące również zdolność do oferowania konkurencyjnych cen), taki scenariusz, zdaniem Zarządu, jest mało prawdopodobny.

Ryzyko związane z przejęciem sieci niezależnej dystrybucji części zamiennych przez producentów części zamiennych

Ewentualne przejęcie niezależnych dystrybutorów części zamiennych przez producentów tych części mogłoby oznaczać istotne zmiany w modelu dystrybucji części dostarczanych przez poszczególne podmioty, polegających na ograniczeniu ich sprzedaży do innych sieci, w tym Grupy. W takiej sytuacji Grupa mogłaby utracić poszczególne źródła zaopatrzenia w części, co ograniczyłoby wielkość oferty i pogorszyłoby pozycję konkurencyjną Grupy.

Z uwagi jednak na dążenie producentów części do dywersyfikacji kanałów sprzedaży oraz duży stopień zastępowalności źródeł zaopatrzenia, zdaniem Zarządu, ten czynnik ryzyka nie powinien stanowić istotnego zagrożenia dla pozycji rynkowej Grupy i osiąganych wyników finansowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ostatni okres charakteryzuje się poprawą dynamiki rozwoju polskiej gospodarki, lecz nie ma pewności, że podejmowane przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej działania przyniosą stałą poprawę oczekiwań podmiotów gospodarczych w dłuższym okresie. Tendencje rozwojowe zagrożone są przez szereg wewnętrznych i zewnętrznych czynników makroekonomicznych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce mogłoby mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy.

Podobnie rozwój działalności operacyjnej poza granicami Polski ekspozuje Grupę na ryzyka specyficzne dla nowych rynków zbytu, w szczególności na Ukrainie, w Czechach i na Słowacji. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w tych krajach mogłoby mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy.

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Polityka gospodarcza, fiskalna i pieniężna w Polsce w istotny sposób determinują tempo wzrostu finalnego popytu krajowego, który w pośredni sposób warunkuje wielkość sprzedaży Grupy i w konsekwencji, jej wyniki finansowe. Zagroženiem dla wyników Grupy są zmiany, które wpływają na zmniejszenie popytu krajowego, co skutkuje ryzykiem niezrealizowania określonych zamierzeń i wprowadza istotny element niepewności w zakresie długoterminowego planowania rozwoju Grupy na skutek mniejszego możliwego zainteresowania towarami Grupy ze strony potencjalnych nabywców.

Podobnie negatywny wpływ na wyniki Grupy może mieć ryzyko związane z polityką gospodarczą, fiskalną i pieniężną w krajach, w których prowadzona jest działalności operacyjna, tj. na Ukrainie, w Czechach i w Słowacji.

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych

Przeważająca część sprzedaży eksportowej dokonywana jest drobnym, zagranicznym odbiorcom, którzy we własnym zakresie organizują transport towaru poza granice Polski. Większość tych odbiorców pochodzi z Ukrainy i Białorusi, skutkiem czego istotna część sprzedaży Grupy narażona jest na ryzyko specyficzne dla krajów odbiorców, jak: zmiany wielkości i struktury rynku części zamiennych, zmiany siły nabywczej ludności, stabilność systemów gospodarczych i politycznych w tych krajach. Ewentualne niekorzystne zmiany w tych krajach, których skutkiem byłoby zmniejszenie lub rezygnacja z zakupów dokonywanych przez te podmioty, miałyby negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

17. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 października 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	42,1%	42,1%
Andrzej Oliszewski	1 603 000	3 206 000	13,6%	13,6%
Michał Oleksowicz	720 000	1 440 000	6,1%	6,1%
Jolanta Oleksowicz - Bugajewska	604 504	1 209 008	5,1%	5,1%
Julius Bear International Equity Fund	613 971	1 227 942	5,2%	5,2%

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego tj. półrocznego raportu jednostkowego Inter Cars za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie miały miejsca żadne istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.

18. Organy zarządzające i nadzorujące

W skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodził:

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Jolanta Oleksowicz-Bugajewska
Maciej Oleksowicz
Michał Marczak
Wanda Oleksowicz

Zarząd

Krzysztof Oleksowicz, Prezes
Robert Kierzek, Wiceprezes
Krzysztof Soszyński
Wojciech Milewski
Radosław Celiński

Sprawozdanie z działalności

(w tys. zł)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie było żadnych zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu nie było żadnych zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących Spółki.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 30 września 2005 roku, nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 7.202.975 akcji, co stanowi 61% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

20. Przeliczenie danych wyrażonych w walutach obcych na PLN

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

	2005	2004
kurs na 30.06	4,0401	4,5422
średni kurs w okresie od 1.01 do 30.06	4,0805	4,7311

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 30.06.2005 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2005 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

CZĘŚĆ III

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 30 CZERWCA 2005 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Inter Cars S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 374.786 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 1.388 tys. złotych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 421 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 608 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne dane objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość i rzetelność powyższego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744). W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta *Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych*, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu o Przeglądach 2410 *Przegląd półrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku, jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

.....
Biegły Rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 października 2005 roku