

INTER CARS S.A.

*Raport kwartalny
za III kwartał 2005 roku*

Spis Treści

1.	Podsumowanie działalności i wyników finansowych w III kwartale 2005 roku.....	3
2.	Bilans.....	5
3.	Rachunek zysków i strat.....	6
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
5.	Rachunek przepływów pieniężnych	9
6.	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu.....	11
7.	Informacje na temat segmentów działalności.....	21
8.	Zmiany w podatku odroczone i odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	21
9.	Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za III kwartał 2005 roku.....	21
10.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2005 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	21
11.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy w III kwartale 2005 roku	22
12.	Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie	24
13.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
14.	Dywidenda.....	25
15.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	25
16.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja	25
17.	Zobowiązania warunkowe i poręczenia.....	25
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2005 rok	26
19.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 4 listopada 2005 roku	26
20.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	26
21.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
22.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	26
23.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	27
24.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28

1. Podsumowanie działalności i wyników finansowych w III kwartale 2005 roku

('000)							zmiana	
	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005/3Q2004	
	pln	pln	pln	euro	euro	euro	pln	euro
Rachunek zysków i strat								
Przychody	187 952	606 062	158 084	46 061	134 138	35 913	18,9%	28,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 596	148 553	41 293	10 929	32 879	9 381	8,0%	16,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 538	25 877	8 736	1 602	5 727	1 985	-25,2%	-19,3%
Różnice kursowe	(1 295)	6 547	(1 091)	(317)	1 449	(248)	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(2 205)	(6 072)	(1 956)	(540)	(1 344)	(444)	-	-
Zysk (strata) netto	2 424	20 845	3 596	594	4 614	817	-	-
narastająco								
Przychody	520 254	-	445 759	127 498	-	101 266	16,7%	25,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 816	-	110 279	30 588	-	25 053	13,2%	22,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 216	-	20 617	3 729	-	4 684	-26,2%	-20,4%
Różnice kursowe	(2 620)	-	4 403	(642)	-	1 000	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(7 083)	-	(3 932)	(1 736)	-	(893)	-	-
Zysk (strata) netto	3 915	-	15 200	959	-	3 453	-	-
Bilans								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 438	6 725	6 392	1 594	1 649	1 458	0,7%	9,3%
Suma bilansowa	379 686	319 608	313 647	93 979	78 354	71 557	21,1%	31,3%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	183 329	130 441	129 798	45 377	31 979	29 613	41,2%	53,2%
Zysk na 1 akcję	0,21	1,76	0,30	0,05	0,39	0,07	-	-
Kapitał własny	96 098	94 193	88 482	23 786	23 092	20 187	8,6%	17,8%
Inne dane finansowe								
Marża na sprzedaży ⁽¹⁾	3Q2005	2004	3Q2004	narastająco		3Q2004		
	23,7%	24,5%	26,1%	3Q2005		24,7%		
EBITDA ⁽²⁾	5,1%	6,0%	7,6%	narastająco		3Q2004		
				4,1%		6,3%		

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

Przychody ze sprzedaży w 3 kwartale 2005 roku były **o 19% wyższe** niż w analogicznym okresie 2004 roku w ujęciu w PLN, natomiast o 28% w EUR. Narastająco przychody ze sprzedaży w 2005 roku były wyższe o przeszło 17% niż w 2004 roku. **Przychody ze sprzedaży w kraju** w 3 kwartale 2005 roku były **wyższe o 21%** niż w 3 kwartale 2004 roku.

Asortyment sprzedawanych części ma charakter uniwersalny, tj. odpowiadający strukturze użytkowanego parku samochodowego w Polsce przy czym **Spółka stale rozbudowuje ofertę towarową** i proces ten obejmuje zarówno wprowadzanie do oferty nowych kategorii towarowych, nowych linii w ramach istniejących kategorii jak również poszerzenie bazy dostawców.

Łącznie **marża na sprzedaży** w 3 kwartale 2005 roku osiągnęła poziom **23,7%**, natomiast w porównywalnym okresie 2004 roku – około 26%. W układzie narastająco marża w 2005 roku osiągnęła 24% w porównaniu do 24,7% w 2004 roku. Niższy poziom marży niż w poprzedzającym okresie (1 półrocze – 24,1%) wynikał z trzech czynników. Po pierwsze, przedsezonowych obniżek cen, zmiany zasad prezentacji bonusów należnych za okres, o czym była mowa w sprawozdaniu z działalności Inter Cars za 1 półrocze 2005 roku oraz niższego poziomu dodatnich zrealizowanych różnic kursowych korygujących wartość sprzedanych towarów.

Spółka **rozbudowała sieć dystrybucji**. Obecnie składają się na nią w Polsce **54 filie** oraz **dwa magazyny regionalne** – w Poznaniu i Tychach.

(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.

2. Bilans

	(w tys. zł)	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		60 187	59 403	56 723
Wartości niematerialne		2 194	1 412	1 864
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		11 027	7 506	7 507
Inwestycje dostępne do sprzedaży		43	43	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		975	566	659
		74 426	68 930	66 796
Aktywa obrotowe				
Zapasy		210 739	184 584	183 674
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		87 318	58 861	56 085
Przedpłaty		740	508	700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 438	6 725	6 392
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		25	-	-
		305 260	250 678	246 851
AKTYWA RAZEM		379 686	319 608	313 647
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		23 642	23 642	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		21 415	21 415	21 415
Kapitał zapasowy		47 126	28 251	28 251
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		3 915	20 885	15 174
		96 098	94 193	88 482
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		5 076	4 250	4 039
		5 076	4 250	4 039
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	1 347	2 269
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		95 689	91 007	90 046
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		178 253	126 164	125 759
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		595	458	1 218
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41	86	327
Rezerwy na zobowiązania		169	169	111
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 765	1 934	1 396
		278 512	219 818	218 857
PASYWA RAZEM		379 686	319 608	313 647

3. Rachunek zysków i strat

	(w tys. zł)	1.01.2005 - 30.09.2005	1.07.2005 - 30.09.2005	1.01.2004 - 30.09.2004	1.07.2004 - 30.09.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		520 254	187 952	445 759	158 084
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(395 438)	(143 356)	(335 480)	(116 791)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		124 816	44 596	110 279	41 293
Pozostałe przychody operacyjne		3 846	769	2 878	1 494
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(65 456)	(21 538)	(56 025)	(20 736)
Koszty usługi dystrybucyjnej		(45 308)	(16 372)	(33 594)	(12 488)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 682)	(917)	(2 921)	(827)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		15 216	6 538	20 617	8 736
Przychody finansowe		251	91	408	265
Różnice kursowe		(2 620)	(1 295)	4 377	(1 091)
Koszty finansowe		(7 706)	(2 545)	(4 587)	(2 110)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 141	2 789	20 814	5 800
Podatek dochodowy		(1 226)	(365)	(5 640)	(2 204)
Zysk (strata) netto		3 915	2 424	15 174	3 596
Średnioważona liczba akcji		11 821 100	11 821 100	11 821 100	11 821 100
Zysk na jedną akcję (zł)					
- podstawowy i rozwodniony*		0,33	0,21	1,29	0,30

*brak instrumentów rozwadniających

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Na 31 grudnia 2003 roku		23 642	21 415	20 268	10 029	75 354
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	(40)	(39)	(79)
Na 1 stycznia 2004 roku		23 642	21 415	20 228	9 990	75 275
Podział zysku - dywidenda		-	-	-	(2 006)	(2 006)
Podział zysku - przeniesienie na kapitał zasadowy		-	-	8 023	(8 023)	-
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	-	363	363
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	-	39	39
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku		-	-	-	20 522	20 522
Na 31 grudnia 2004 roku		23 642	21 415	28 251	20 885	94 193
Zmiana polityki rachunkowości				39	(39)	-
Stan na 1 stycznia 2005 roku - saldo po korektach		23 642	21 415	28 290	20 846	94 193
Dywidenda		-	-	-	(2 010)	(2 010)
Podział zysku – przeniesienie na kapitał zasadowy		-	-	18 512	(18 512)	-
Zmiana zasad rachunkowości		-	-	324	(324)	-
Zysk (strata) netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku		-	-	-	3 915	3 915
Na 30 września 2005 roku		23 642	21 415	47 126	3 915	96 098

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Na 31 grudnia 2003 roku	23 642	21 415	20 268	10 029	75 354
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	(40)	(39)	(79)
Na 1 stycznia 2004 roku	23 642	21 415	20 228	9 990	75 275
Podział zysku - dywidenda	-	-	-	(2 006)	(2 006)
Podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	8 023	(8 023)	-
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	(26)	(26)
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	39	39
Zysk netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku	-	-	-	15 200	15 200
Na 30 września 2004 roku	23 642	21 415	28 251	15 174	88 482

5. Rachunek przepływów pieniężnych

	(w tys. zł)	1.01.2005 - 30.09.2005	1.01.2004 - 30.09.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 141	20 814
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 974	7 653
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		34	(4 785)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		21	(99)
Odsetki, netto		2 205	3 932
Pozostałe pozycje netto		-	(38)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		10 375	27 477
Zmiana stanu rezerw		26	1 547
Zmiana stanu zapasów		(26 154)	(52 991)
Zmiana stanu należności		(28 890)	1 370
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		4 819	6 848
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 599	(317)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		(38 225)	(16 066)
Podatek dochodowy zapłacony		(2 643)	(5 640)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(40 868)	(21 706)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		904	280
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 098)	(14 668)
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych		(3 521)	-
Splata pożyczek udzielonych		1 806	-
Pożyczki udzielone		(1 902)	(993)
Odsetki otrzymane		91	
Pozostałe pozycje, netto		-	(5 712)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 720)	(21 093)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	51 600	49 010
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 052)	
Zapłacone odsetki	(2 295)	(4 339)
Wyplacona dywidenda	(2 010)	(2 006)
Pozostałe pozycje netto	58	1 450

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46 301	44 115
---	---------------	---------------

Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto

(287)	1 316
--------------	--------------

Środki pieniężne i ekwiwalentów środków pieniężnych na początek okresu

6 725	5 076
--------------	--------------

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu

6 438	6 392
--------------	--------------

6. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu raportu

Podstawa sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Ponieważ Spółka 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.

Ponieważ Spółka nie wybrała możliwości stosowania opcji wyceny w wartości godziwej i nie mają do niej zastosowania przepisy dotyczące portfelowego zabezpieczenia depozytów stanowiących trwałe źródło finansowania, które nie są dozwolone przez zatwierdzoną przez UE wersję MSR 39, załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne zarówno ze standardami rachunkowości zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej jak i z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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).

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 listopada 2005 roku.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

(a) Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w tysiącach złotych polskich („PLN”) w zaokrągleniu do pełnych kwot. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Inter Cars.

(b) Różnice kursowe

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych nie zaliczanych do aktywów jednostki, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do 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 Spółki. 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 amortyzowany. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

Budynki oraz inwestycje w budynkach obcych	10 – 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-16 lat
Środki transportu	5 -7 lat
Pozostałe środki trwałe	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, ustalone są jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową i ujmowane jako przychód lub koszt w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Jako wartości niematerialne ujmowane są możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej o wiarygodnie ustalonej cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z których jednostka prawdopodobnie osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, przyporządkowywane danemu składnikowi. Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji, 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 w jednostkach podporządkowanych

Obejmują inwestycje w jednostkach podporządkowanych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i są wyceniane w cenie nabycia.

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.

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

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

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, przenoszących na jednostkę zasadniczo całego ryzyka 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 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 będą przedmiotem umowy są ujmowane w bilansie i amortyzowane na zasadach tożsamyh z stosowanymi dla podobnych kategorii aktywów.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według wartości niższej z ceny nabycia (kosztów wytworzenia) lub wartości netto możliwej do uzyskania. Koszt zapasów obejmuje wszystkie koszty nabycia, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich obecnego miejsca i stanu.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów ustala się przyjmując, że składniki, których dotyczy rozchód są tymi, które jednostka nabyła najwcześniej (metoda FIFO).

Produkty gotowe i produkcja w toku są wyceniane w oparciu o koszty projektowania, koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów wytworzenia przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów zaciągniętych pożyczek i kredytów.

Kwoty wynikające z rabatów i upustów oraz innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów ujmowane są jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich przyznania pod warunkiem, że ich otrzymanie jest uprawdopodobnione.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest ujmowana w wysokości szacunkowej ceny sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej pomniejszonej o szacunkowe koszty wykończenia i koszty niezbędne aby doprowadzić sprzedaż do skutku.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

Kapitał zakładowy

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

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

Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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 a ich wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą, w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych jednostki, które można wiarygodnie wycenić.

Koszty wynikające z obciążeń Spółki przez filiantów, z tytułu wynagrodzenia za dokonaną w imieniu jednostki sprzedaż towarów, są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty z tytułu wynajmu powierzchni biurowej oraz magazynowej ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Kwoty refakturowane na filiantów nie są uznawane jako przychód, ale pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów jednostki.

Koszty finansowe

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

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 jednostkowym bilansie, jeżeli Spółka 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.

Efekt zastosowania nowych zasad rachunkowości

	(w tys. zł)	31.12.2004 przed przeksz	przeksz MSSF	31.12.2004 po przeksz
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		59 403	-	59 403
Wartości niematerialne		1 412	-	1 412
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		7 185	321	7 506
Inwestycje dostępne do sprzedaży		41	2	43
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		566	-	566
		68 607	323	68 930
Aktywa obrotowe				
Zapasy		184 584	-	184 584
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		58 861	-	58 861
Przedpłaty		508	-	508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 725	-	6 725
		250 678	-	250 678
AKTYWA RAZEM		319 285	323	319 608
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		23 642	-	23 642
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		21 415	-	21 415
Kapitał zapasowy		28 291	(40)	28 251
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		20 522	363	20 885
		93 870	323	94 193
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		4 250	-	4 250
		4 250	-	4 250
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
		1 347	-	1 347

(w tys. zł)	31.12.2004 przed przełst	przełst MSSF	31.12.2004 po przełst
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 007	-	91 007
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	126 164	-	126 164
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	458	-	458
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	86	-	86
Rezerwy na zobowiązania	169	-	169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 934	-	1 934
	219 818	-	219 818
PASYWA RAZEM	319 285	323	319 608

(w tys. zł)	przed przełst 1.07.2004 - 30.09.2004	przełst MSSF	po przełst 1.07.2004 - 30.09.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	158 084	-	158 084
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(120 318)	3 527	(116 791)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	37 766	3 527	41 293
Pozostałe przychody operacyjne	1 494	-	1 494
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(20 736)	-	(20 736)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(12 488)	-	(12 488)
Pozostałe koszty operacyjne	(827)	-	(827)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 209	3 527	8 736
Przychody finansowe	2 701	(2 436)	265
Różnice kursowe	-	(1 091)	(1 091)
Koszty finansowe	(2 110)	-	(2 110)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 800	-	5 800
Podatek dochodowy	(2 204)	-	(2 204)
Zysk (strata) netto	3 596	-	3 596

	(w tys. zł)	przed przełszt 1.01.2004 - 30.09.2004	przełszt MSSF	po przełszt 1.01.2004 - 30.09.2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		445 759		445 759
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(337 902)	2 422	(335 480)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		107 857	2 422	110 279
Pozostałe przychody operacyjne		2 878	-	2 878
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(56 025)	-	(56 025)
Koszty usługi dystrybucyjnej		(33 594)	-	(33 594)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 921)	-	(2 921)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 195	2 422	20 617
Przychody finansowe		7 232	(6 824)	408
Różnice kursowe		-	4 377	4 377
Koszty finansowe		(4 587)	-	(4 587)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 840	(26)	20 814
Podatek dochodowy		(5 640)	-	(5 640)
Zysk (strata) netto		15 200	(26)	15 174

Wycena wartości udziałów w spółkach zależnych

Zgodnie z ustawą o rachunkowości („PSR”) udziały w jednostkach podporządkowanych wyrażone w walutach obcych przeliczane są na PLN na dzień bilansowy. Powstająca nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi lub ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi ujemowana 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 ujemowane 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 30.09.2004 roku i 31.12.2004 roku 'przed przekształceniem'. Wartość rzeczonych pożyczek (aktywa obrotowe) na dzień 30.09.2004 roku: 2.943 tys. zł i 413 tys. (aktywa trwałe). Na dzień 31.12.2004 roku: 2.855 tys. zł (aktywa obrotowe) i 297 tys. zł (aktywa trwałe).

7. Informacje na temat segmentów działalności

Spółka ocenia, że wszystkie istotne obszary jej działalności są częścią segmentu motoryzacyjnego i wykazuje aktualnie jeden segment działalności. Ponadto, cała działalność Spółki oraz jej aktywa znajdują się na terenie Polski. Z tego względu nie przedstawiano żadnych innych informacji w ujęciu geograficznym.

8. Zmiany w podatku odroczonym i odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W III kwartale 2005 roku miała miejsce zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych. Rezerwa została rozwiązana w pełnej wysokości. Jednocześnie spółka wykazała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 25 tys. zł.

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

9. Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za 3 kwartał 2005 roku

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

	3 kw 2005	3 kw 2004
kurs na 30.09.2005 roku	4,0401	4,5422
średni kurs w okresie od 1.07 do 30.09 2005 roku	4,0805	4,6684

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 30.09.2005 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.09.2005 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2005 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

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

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

Spółka **dysponuje nowoczesnym zapleczem magazynowym**, na który składa się powstały w 2000 roku magazyn centralny w Częstokowie Mazowieckim koło Warszawy o powierzchni 18.000

m2 (wraz z biurami), 54 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%.**

Stały wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym import samochodów używanych, liberalizacja przepisów skutkująca otwarciem dostępu niezależnych sieci dystrybucji części zamiennych do autoryzowanych sieci napraw samochodów oraz zmiany w technologiach produkcji samochodów otwierają przed branżą dystrybucji części zamiennych ponadprzeciętne możliwości wzrostu. Dzięki dostosowaniu oferty towarowej do struktury sprzedaży nowych i używanych samochodów oraz struktury parku samochodowego oczekiwany jest przez Zarząd stały wzrost przychodów Spółki.

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

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

W III kwartale 2005 roku nie miały miejsca istotne niepowodzenia.

W ramach **strategii rozwoju sieci dystrybucji** na terytorium Polski, powstały kolejne filie. Na koniec września 2005 roku, sieć dystrybucji liczyła łącznie 54 filie. Obecnie trwają prace nad uruchomieniem kolejnej filii. Na koniec września 2004 roku sieć sprzedaży liczyła łącznie 43 filie.

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

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

							zmiana	
	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005/3Q2004	
(/'000)	pln	pln	pln	euro	euro	euro	pln	euro
Rachunek zysków i strat								
Przychody	187 952	606 062	158 084	46 061	134 138	35 913	18,9%	28,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	44 596	148 553	41 293	10 929	32 879	9 381	8,0%	16,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 538	25 877	8 736	1 602	5 727	1 985	-25,2%	-19,3%
Różnice kursowe	(1 295)	6 547	(1 091)	(317)	1 449	(248)	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(2 205)	(6 072)	(1 956)	(540)	(1 344)	(444)	-	-
Zysk (strata) netto	2 424	20 845	3 596	594	4 614	817	-	-

('000)							zmiana	
	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005	2004	3Q2004	3Q2005/3Q2004	
	pln	pln	pln	euro	euro	euro	pln	euro
	narastająco							
Przychody	520 254	-	445 759	127 498	-	101 266	16,7%	25,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 816	-	110 279	30 588	-	25 053	13,2%	22,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 216	-	20 617	3 729	-	4 684	-26,2%	-20,4%
Różnice kursowe	(2 620)	-	4 403	(642)	-	1 000	-	-
Koszty odsetkowe, netto	(7 083)	-	(3 932)	(1 736)	-	(893)	-	-
Zysk (strata) netto	3 915	-	15 200	959	-	3 453	-	-
Bilans								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 438	6 725	6 392	1 594	1 649	1 458	0,7%	9,3%
Suma bilansowa	379 686	319 608	313 647	93 979	78 354	71 557	21,1%	31,3%
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	183 329	130 441	129 798	45 377	31 979	29 613	41,2%	53,2%
Zysk na 1 akcję	0,21	1,76	0,30	0,05	0,39	0,07	-	-
Kapitał własny	96 098	94 193	88 482	23 786	23 092	20 187	8,6%	17,8%
Inne dane finansowe								
	3Q2005	2004	3Q2004	narastająco		3Q2004		
Marża na sprzedaży ⁽¹⁾	23,7%	24,5%	26,1%	24,0%		24,7%		
EBITDA ⁽²⁾	5,1%	6,0%	7,6%	4,1%		6,3%		

(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.

Przychody ze sprzedaży w 3 kwartale 2005 roku były o **prawie 19% wyższe** niż przychody w analogicznym okresie 2004 roku. W ujęciu w EUR były wyższe o przeszło 28%. Narastająco za trzy kwartały 2005 roku przychody wzrosły o niemal 17% w porównaniu do trzech kwartałów 2004 roku. Udział eksportu w przychodach w 3 kwartale 2005 roku kształtował się na poziomie 23,5%. W 3 kwartale 2004 roku udział ten kształtował się na poziomie 16,5%. Sprzedaż krajowa charakteryzowała się wyższą dynamiką. W 3 kwartale 2005 roku była o 21% wyższa niż w 3 kwartale 2004 roku. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 3%.

Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o przeszło 8% w 3 kwartale 2005 roku w porównaniu do 3 kwartału 2004 roku w ujęciu PLN i 16,5% w ujęciu EUR. Narastająco w 2005 roku zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o przeszło 13%. Łącznie **marża na sprzedaży** w 3 kwartale 2005 roku osiągnęła poziom 23,7%, natomiast w porównywalnym okresie 2004 roku – około 26,1%. W układzie narastająco marża w 2005 roku osiągnęła 24% w porównaniu do 24,7% w 2004 roku. Niższy poziom marży niż w poprzedzającym okresie (1 półrocze – 24,1%) wynikał z trzech czynników. Po pierwsze, przedsezonowych obniżek cen, zmiany zasad prezentacji bonusów należnych za okres, o czym była mowa w sprawozdaniu z działalności Inter Cars za 1 półrocze 2005 roku oraz niższego poziomu dodatnich zrealizowanych różnic kursowych korygujących wartość sprzedanych towarów.

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

	3Q2005	3Q2004
amortyzacja	2 974	3 204
zużycie materiałów i energii	1 262	1 098
usługi obce	24 528	20 140
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	<i>16 372</i>	<i>12 488</i>
podatki i opłaty	218	346
wynagrodzenia	6 156	5 635
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 128	1 145
pozostałe koszty rodzajowe	1 644	1 657
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	37 910	33 225

Koszty usługi dystrybucji - udział podmiotu zarządzającego filią w zrealizowanej marży. Marża zrealizowana na sprzedaży przez filię dzielona jest między filianta i Inter Cars w stosunku 50/50. System filii oparty jest na zasadzie powierzenia zarządzania punktem dystrybucyjnym (filiją) zewnętrznym podmiotom. Sprzedaż dokonywana jest w imieniu Inter Cars. Zewnętrzne podmioty (filianci) zatrudniają pracowników i pokrywają bieżące koszty funkcjonowania z przychodów, którymi jest udział w zrealizowanej marży na sprzedaży towarów. Rozliczenie udziału w marży dokonywane jest w okresach miesięcznych. Spółka zapewnia wiedzę organizacyjną i logistyczną, kapitał, dostawców części, pełny asortyment i jego dostępność, znak firmowy. Filiant wnosi w struktury Inter Cars znajomość lokalnego rynku, lojalność obsługiwanych klientów, doświadczonych pracowników. Ryzyko działalności danego podmiotu (filii) ponoszone jest przez przedsiębiorcę, który prowadząc własną działalność gospodarczą optymalizuje zasoby, jakie pozostają w jego dyspozycji.

Łącznie **koszty rodzajowe** wzrosły o 14% w porównaniu do 3 kwartału 2004 roku. Przede wszystkim wzrost ten wynikał ze wzrostu kosztów usług obcych – łącznie o 22%, w tym kosztów usługi dystrybucji oraz usług transportu i łączności. W drugiej kolejności, wzrosły koszty materiałów i energii – o prawie 15%.

Zysk na działalności operacyjnej był o 25% niższy w 3 kwartale 2005 roku w porównaniu do 3 kwartału 2004 roku przede wszystkim w rezultacie obniżenia poziomu osiągniętej marży, o czym mowa powyżej.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty i przychody z tytułu odsetek. W szczególności w 3 kwartale 2005 roku Spółka poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 2.295 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały 2005 roku – 5.037 tys. zł. W 3 kwartale 2004 roku koszty odsetkowe były niższe i kształtowały się na poziomie 2.110 tys. zł. Narastająco – 4.339 tys. zł. W okresie od 30 września 2004 roku do 30 września 2005 roku **zadłużenie odsetkowe** wzrosło z 129.798 tys. zł do 183.329 tys. zł.

Istotny wpływ na wynik mają **różnice kursowe**. W 3 kwartale 2005 roku łącznie spółka ujęła 563 tys. zł dodatnich różnic kursowych z tego tytułu, w tym 1.295 tys. zł z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych i 1.858 tys. zł z tytułu zrealizowanych różnic kursowych (korygujących wartość sprzedanych towarów). W 3 kwartale 2004 roku łącznie spółka ujęła 2.436 tys. zł dodatnich różnic kursowych, w tym 1.091 tys. zł z tytułu ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych i 3.527 tys. zł z tytułu zrealizowanych różnic kursowych (korygujących wartość sprzedanych towarów). Narastająco za 3 kwartały 2005 roku spółka ujęła łącznie 1.161 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych natomiast za 3 kwartały 2004 roku – 6.798 tys. zł (dodatnie różnice).

W III kwartale 2005 roku nie odnotowano czynników i zdarzeń o istotnym nietypowym wpływie na wyniki.

12. Sezonowość lub cykliczność działalności emitenta w prezentowanym okresie

Całkowite przychody Spółki nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. W szerokiej ofercie części występują towary, których sprzedaż jest uzależniona od pory roku,

zwłaszcza zimy. Należą do nich między innymi opony zimowe, akumulatory, świece żarowe, felgi stalowe, filtry paliwa oraz płyny do chłodziw i spryskiwaczy. Towary najbardziej podatne na sezonową, krótkookresową sprzedaż, takie jak np. opony zimowe są zamawiane u dostawców kilka miesięcy przed planowanym okresem wzmożonej sprzedaży.

Jedyną dotychczas obserwowaną prawidłowością jest to, iż relatywnie najniższa sprzedaż osiągana jest w 1 kwartale roku. Ponad to druga połowa roku charakteryzuje się relatywnie wyższym poziomem sprzedaży niż pierwsza połowa roku.

13. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2005 roku Inter Cars S.A. nie zawierał transakcji wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Dywidenda

W III kwartale 2005 roku Spółka nie wypłacała dywidendy. Dywidenda za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku została wypłacona w II kwartale. Zgodnie z podjętą przez Walne Zgromadzenie uchwałą wypracowany w 2004 roku zysk netto w wysokości 20.521.812,17 zł został przeznaczony w części na kapitał zapasowy – 18.512.225,17 zł i wypłatę dywidendy – 2.009.587,00 zł, tj. 0,17 zł na akcję. Dniem przyznania prawa do dywidendy był dzień 4 maja 2005 roku, a wypłata miała miejsce 19 maja 2005 roku.

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

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

16. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja

W III kwartale 2005 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze gospodarczej spółki.

17. Zobowiązania warunkowe i poręczenia

Wartość zobowiązań warunkowych i udzielonych poręczeń uległa zmianie od dnia 30.06.2005 roku. Na dzień 30 września 2005 roku ich łączna wartość osiągnęła 10.467 tys. zł i składały się na nią poręczenia kredytu obrotowego spółkom zależnym: Feber Sp. z o.o. oraz Eltek Sp. z o.o. o łącznej wartości 5.000 tys. zł oraz poręczenia na rzecz dostawców Feber Sp. z o.o. oraz Inter Cars Ukraina o łącznej wartości 5.467 tys. zł.

	okres obowiązywania	kwota
Feber Sp. z o.o.	30-11-2007	2 000
Eltek Sp. z o.o.	30-11-2007	3 000
Inter Cars Ukraina	czas nieoznaczony	82
Feber Sp. z o.o.	30-12-2005	800
Feber Sp. z o.o.	30-12-2005	200
Feber Sp. z o.o.	30-12-2005	500
Feber Sp. z o.o.	30-12-2005	1 550
Feber Sp. z o.o.	30-12-2005	160
Feber Sp. z o.o.	15-11-2005	350
Feber Sp. z o.o.	31-12-2005	1 825
		10 467

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

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

19. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 4 listopada 2005 roku

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

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. skonsolidowanego raportu półrocznego (31 października 2005 roku) roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

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

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są typowe i rutynowe i ich charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę i jednostki od niej zależne.

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

	30.09.2005
	tys. zł
Należności, w tym:	23 947
Inter Cars Ukraine	5 577
Q-Service Sp. z o.o.	-
Eltek Sp. z o.o.	59
Inter Cars Ceska Republika	8 914
Inter Cars Slovenska Republika	1 213
Feber Sp. z o.o.	8 184
Zobowiązania, w tym:	1 024
Inter Cars Ukraine	-
Q-Service Sp. z o.o.	1
Eltek Sp. z o.o.	71
Inter Cars Ceska Republika	656
Inter Cars Slovenska Republika	293
Feber Sp. z o.o.	2
Przychody w okresie obrotowym, w tym:	8 721
Inter Cars Ukraine	3 159
Q-Service Sp. z o.o.	-
Eltek Sp. z o.o.	84
Inter Cars Ceska Republika	3 415
Inter Cars Slovenska Republika	1 213
Feber Sp. z o.o.	849
Koszty w okresie obrotowym, w tym	8 069
Inter Cars Ukraine	2 952
Q-Service Sp. z o.o.	-
Eltek Sp. z o.o.	16
Inter Cars Ceska Republika	3 156
Inter Cars Slovenska Republika	1 111
Feber Sp. z o.o.	834

Łączna wartość pożyczek udzielonych podmiotom zależnym osiągnęła wartość 2.345 tys. zł.
Łączna wartość pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty zależne osiągnęła wartość 380 tys. zł.

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

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

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

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

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