



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ IGA SA

IH 2013

Komentarz Zarządu do Śródrocznego Skonsolidowanego
Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2013 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści

List Zarządu	1
Otoczenie rynkowe	4
Rachunek zysków i strat	6
Bilans	8
Przepływy środków pieniężnych	10
Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
Wyniki skonsolidowane proforma	12
Informacje kontaktowe	13
Informacje o firmie	13

List Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Inter Groclin Auto SA mamy przyjemność przekazać Państwu Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej IGA S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30. czerwca 2013 roku.

Trudny okres w sposób szczególny wymaga poszukiwania nowych możliwości rozszerzania prowadzonej działalności i dywersyfikacji ryzyka biznesu. W roku 2012 rozpoczęliśmy rozmowy dotyczące połączenia potencjałów organizacyjnych i rynkowych z udziałowcami spółki Kabel-Technik-Polska sp. z o.o. W ciągu zaledwie kilku miesięcy została sfinalizowana transakcja, która stwarza przed Grupą IGA nowe perspektywy i szanse dynamicznego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Z posiadany doświadczeniem i kompetencjami zamierzamy wykorzystać potencjał nowych branż i stworzyć nową, unikalną, a tak potrzebną specjalność dla IGA. Podobnie, jak w poprzednich latach, strategicznymi partnerami i klientami naszej Grupy Kapitałowej pozostają światowe koncerny z branży motoryzacyjnej. Jednak dzięki akwizycji rozszerzamy naszą ofertę automotive o komplementarne produkty – wiązki elektryczne. Działania Zarządu podjęte w ciągu ostatnich miesięcy zapewniły pożądaną dywersyfikację portfela zamówień i zmniejszają ryzyka związane ze zmianami koniunkturalnymi w poszczególnych branżach. Struktura sprzedaży Grupy IGA w 2014 roku osiągnie docelowe wartości: 38 % fotele i poszycia samochodowe, 38% wiązki kablowe i 24 % szafy sterownicze. Osiągnięta w ten sposób dywersyfikacja uniezależni wynik finansowy od koniunktury w jednej branży. Podnosi też to naszą atrakcyjność jako partnera dostarczającego kompleksowe rozwiązania oraz poszerza możliwości rynkowe, w szczególności o pojazdy użytkowe, przemysł maszynowy, kolejnictwo i energetykę.

W ramach grupy dysponujemy 8. nowoczesnymi zakładami produkcyjnymi. Rozpoczęliśmy realizację programu realokacji zasobów i tworzenia centrów kompetencyjnych dla osiągnięcia docelowej specjalizacji branżowej i optymalizacji kosztów. Trwa reorganizacja działu sprzedaży i obsługi logistycznej. Toczy się prace nad integracją systemów informatycznych. To duże wyzwania organizacyjne i istotne koszty jakie ponosimy z pełną świadomością korzyści synergii, które osiągnięte zostaną już w 2014 roku. Tempo zmian ma bezprecedensowy charakter. Już kilka dni po podpisaniu umowy inwestycyjnej uruchomiliśmy seryjną produkcję wiązek w grodziskiej fabryce. Ten projekt w fazie uruchomienia kosztował spółkę 600 tys. zł - pozwoli to zwiększyć zatrudnienie o 600 osób w jednej fabryce i jeszcze w IV kwartale tego roku projekt będzie rentowny. Moce produkcyjne grupy przy tak dużej dynamice wzrostu sprzedaży zostaną wyczerpane w 2015 roku co postawi przed nami kolejne wyzwania. Zatrudniamy obecnie w Grupie IGA ponad 3400 osób będąc jednym z największych pracodawców w Wielkopolsce i na Pomorzu Zachodnim.

W dniu 05 lipca 2013 Grupa IGA zawarła umowy z Bankiem Zachodnim WBK SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA oraz z BRE Bank SA umowy kredytowe zapewniające kompleksowe finansowanie rozwijającej się działalności bieżącej, jak również wzrost majątku inwestycyjnego. Nowe, kompleksowe finansowanie Grupy w pełni zastąpiło kredyty spółek IGA SA, spółek zależnych (w tym również na Ukrainie) i KTP, w całości je integrując. Pierwsze wykorzystanie kredytów zostało przeznaczone na spłatę dotychczasowych zobowiązań kredytowych o charakterze obrotowym.

KOMENTARZ ZARZĄDU

Dodatkowo spółki otrzymały środki na sfinansowanie wzrostu przychodów ze sprzedaży i dodatkowego majątku inwestycyjnego. Warunki finansowania są zdecydowanie korzystniejsze w porównaniu z warunkami sprzed połączenia, zarówno w zakresie cenowym, jak również w elastycznej dostępności. Grupa Kapitałowa będzie istotnie zmniejszać koszty finansowe. Nowe finansowanie jest również zdecydowanie lepiej dopasowane do struktury aktywów, w połowie składa się z 7 letnich kredytów inwestycyjnych i w połowie z 3 letnich linii kredytów obrotowych.

Najważniejszym i niezmiennym celem, jaki realizujemy od początku istnienia spółki IGA, a obecnie tworzonej przez nią Grupy Kapitałowej, jest poszerzanie grupy zadowolonych klientów i uzyskiwanie jak najlepszych wyników finansowych. Te uzyskane w ciągu pierwszego półrocza 2013 roku potwierdzają dobrą i stabilną kondycję finansową całej Grupy Kapitałowej.

W pierwszym półroczu skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 93 814 tys. zł, co oznacza wzrost o ponad 37% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży miał związek z realizacją długoterminowych kontraktów w branży kolejowej z koncernami Alstom i Bombardier. Planowany wzrost sprzedaży w zakresie produkcji wiązek kablowych i szaf sterowniczych dla ww. kontrahentów ma wzrosnąć o ponad 100% w porównaniu z rokiem 2012. Nakłady na uruchomienie kontraktów długoterminowych do odbiorców kolejowych były ponoszone już w roku 2012, a także w roku bieżącym.

Wyniki finansowe w I półroczu 2013 ukształtowały się następująco: zysk brutto na sprzedaży w wysokości 13 169 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 378 tys. zł, zysk brutto wyniósł 66 545 tys. zł. Wyniki te zaburzone są zdarzeniami jednorazowymi. Ze względu na przyjętą zasadę konsolidacji na dzień 30. czerwca 2012 roku wyniki grupy za pierwsze półrocze obejmują jedynie wyniki zależnej spółki KTP – stąd przychody skonsolidowane nie obejmują wyników jednostkowych Inter Groclin Auto SA.

Zarząd podtrzymuje opublikowaną prognozę wyników za 2013 r. osiągnięcia skonsolidowanych przychodów na poziomie 290 mln PLN i EBITDA 26 mln PLN (wyniki pro forma to przychody na poziomie 367 mln i EBITDA 30,5 mln PLN). Prognoza ta zostanie zrealizowana mimo trudnej sytuacji makroekonomicznej. Niestety, nadal nie jesteśmy świadkami znaczącego ożywienia w gospodarce światowej. W szczególności strefa euro - co jest niezwykle ważne dla naszej działalności - jest wciąż w recesji. W rezultacie, nasi klienci w segmencie pojazdów użytkowych oraz przemysłu budowlanego i maszynowego nadal odraczają wydatki i inwestują znacznie mniej. Istotny wzrost popytu nastąpił jedynie w segmencie autokarów, gdzie zamówienia wzrosły o ponad 20%.

W państwach UE zarejestrowano od stycznia do czerwca 2013 roku 6 436 743 nowych samochodów osobowych, czyli o 6,6% mniej niż rok wcześniej. W liczbach bezwzględnych to 100 tys. aut miesięcznie mniej niż przed kryzysem w 2008 roku. Oznacza to wciąż nadwyżki produkcyjne europejskich producentów i istotne obciążenie finansowe koncernów samochodowych – w związku z tym dostawcy liczą się z dalszą redukcją zamówień i rosnącą presją cenową. Na tym tle IGA ma znacznie lepsze perspektywy niż branża. Z realizowanych projektów w segmencie foteli i poszyc w przyszłym roku spadnie wolumen sprzedaży na 6 z nich. Natomiast 13 projektów wygeneruje ogólny wzrost sprzedaży w tym segmencie o ponad 40 % w stosunku do 2013 roku. W zaawansowanej fazie negocjacji są rozmowy dotyczące kolejnych zamówień. Traktujemy to jako ogromny sukces Zarządu i wyraz zaufania naszych klientów do jakości i terminowości dostaw.

KOMENTARZ ZARZĄDU

W strukturze Grupy Kapitałowej w tym okresie nastąpiły istotne zmiany, które są wynikiem przejęcia spółek Kabel-Technik-Polska z siedzibą w Czaplinku oraz Fabryki Tapicerki Samochodowej „FATSA” z siedzibą w Nowej Soli. Nastąpiły zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej, zniesiono uprzywilejowanie akcji serii A, wreszcie IGA posiada 100% udziałów w spółkach zależnych. Koszty fuzji w obszarze doradców wyniosły 2,9 mln – ale zapewniły transparentną realizację transakcji z poszanowaniem praw mniejszościowych akcjonariuszy.

Wysoki poziom kapitałów własnych, rozważna dywersyfikacja portfela zamówień o wysokiej wartości i zawarte kontrakty, pozwalają nam planować dalszy rozwój. Naszą siłą jest wieloletnie doświadczenie oraz stale rozszerzane wysokie kompetencje i kwalifikacje kadry pracowniczej potwierdzone wieloma referencjami i certyfikatami, a także ciągła współpraca z najlepszymi ośrodkami naukowymi oraz rozwój własnego Działu Badań i Rozwoju.

Mamy nadzieję, że informacje prezentowane w Raporcie pozwolą wszystkim zainteresowanym w sposób wyczerpujący zapoznać się z działalnością Grupy Kapitałowej IGA SA oraz ocenić jej bardzo dobre perspektywy na przyszłość. Jesteśmy przekonani, że globalny popyt na innowacyjne rozwiązania w transporcie, przemyśle, kolejnictwie i energetyce będzie rósł. To jest i pozostaje gwarantem długoterminowego rentownego wzrostu dla naszej Grupy.

Część naszych klientów to odbiorcy spoza europejskiego obszaru gospodarczego zainteresowani poszerzeniem współpracy z Grupą IGA. Oznaczałoby to kolejny krok w rozwoju i stanie się firmą działającą w skali globalnej. Krok, którego nie będziemy mogli zrobić bez wsparcia naszych akcjonariuszy, a który pozwoliłby uniezależnić się od sytuacji gospodarczej w Unii Europejskiej i jednocześnie wykorzystać potencjał wzrostu na rynku rosyjskim czy NAFTA.

Zbigniew Drzymała
Prezes Zarządu

André Gerstner
Wiceprezes Zarządu

30 sierpnia 2013

Otoczenie rynkowe

Grupa IGA funkcjonuje obecnie w obszarze trzech branż:

- produkcji foteli, poszyc i elementów tapicerki samochodowej,
- produkcji wiązek kablowych,
- produkcji i projektowania szaf sterowniczych.

Branża motoryzacyjna jest silnie uzależniona od koniunktury na rynkach Unii Europejskiej. Charakteryzuje ją bardzo bliska współpraca pomiędzy koncernami samochodowymi i jego poddostawcami. Bezpośrednią konkurencją dla Grupy IGA stanowi 5-7 firm, a rynek charakteryzują bardzo silne bariery wejścia. W okresie kryzysu nastąpiła konsolidacja branży eliminująca głównie średnie firmy. Utrzymując aktywa z okresu koniunktury, gdy grupa osiągała przychody na poziomie ponad 500 mln zł, IGA jest przygotowana organizacyjnie i technologicznie do zdyskontowania ewentualnego ożywienia na rynkach europejskich. Sygnałami świadczącymi o powolnym odbudowywaniu się rynku europejskiego mogą być podpisane nowe kontrakty oraz uzgodnione wielkości zamówień na 2014 rok, których łączna wartość zwiększy się o ponad 50 mln zł. Są to już realizowane projekty, częściowo także przejęcie zamówień dotychczasowych dostawców. Ponadto Zarząd prowadzi zaawansowane rozmowy, które rokują szanse na podpisanie nowych kontraktów jeszcze w tym roku. W ostatnich latach nie wszystkie segmenty i modele samochodów identycznie reagowały na sytuację panującą na rynku motoryzacyjnym. Dzięki zdywersyfikowanemu portfelowi zamówień odbiorców końcowych nie występowała ścisła korelacja między poziomem sprzedaży Grupy IGA a trendami na rynku motoryzacyjnym. Rynek kurczył się w tempie dwucyfrowym, IGA notowała kilkuprocentowy spadek zamówień.

Wiązki kablowe są produktem, który pojawia się w wielu branżach i obszarach rynku. Szybki rozwój technologii powoduje dynamiczny wzrost zapotrzebowania na wiązki. Rynek ten charakteryzuje konkurencja producentów z Dalekiego Wschodu. Dostarczają oni produkty wielkoseryjne, o niższych wymaganiach jakościowych. Grupa IGA ze względu na dobre położenie względem odbiorców w Europie Zachodniej oferuje produkty specjalistyczne o bardzo wysokich wymaganiach jakościowych. Segment AGD na którym jest największa konkurencja dalekowschodnich producentów nie jest rynkiem grupy. Średnie tempo wzrostu rynku wg badań BCC Research wynosi średniorocznie 7% do 2018 roku. Grupa utrzymuje stałą dwucyfrową dynamikę wzrostu w tej branży. Cechą rynku jest duża siła przetargowa dostawców z uwagi na ograniczoną liczbę certyfikowanych producentów. Decydujący wpływ na wybór dostawcy ma w obszarze działania Grupy IGA ma jakość produktów, które muszą spełniać specyficzne wymogi odbiorców i są przygotowywane pod konkretne zlecenia. Rynek więc charakteryzuje brak substytutów. Ogranicza to konkurencję ze względu na zezwolenia i atesty, wysokie koszty zakupu maszyn i urządzeń i trudne do spełnienia wymogi jakościowe. Grupa IGA ma w tym segmencie zdywersyfikowany portfel zamówień z różnych branż co ogranicza siłę przetargową nabywców. Część rynku w tym segmencie stanowią pojazdy samochodowe. Grupa oferuje dzięki fuzji komplementarne produkty dotychczasowym klientom IGA jak i odbiorcom KTP.

Projektowanie i produkcja szaf sterowniczych to fundament dynamiki wzrostu Grupy IGA w kolejnych latach. Działalność w tym segmencie odbywa się na podstawie wieloletnich umów i zleceń i nie jest obarczona żadnym ryzykiem wahań poziomu sprzedaży. Nawiązanie współpracy z Alstom

KOMENTARZ ZARZĄDU

Transport i Bombardier Transportation były ważnym krokiem w rozwoju spółki KTP. W 2010 roku koncern Bombardier podpisał umowę z francuskimi kolejami SNCF na dostawę 860 elektrycznych zespołów trakcyjnych nowej generacji typu REGIO2N, w ramach której firma została wybrana na głównego dostawcę szaf sterowniczych. Zgodnie z prognozami Roland Berger wzrost produkcji taboru kolejowego będzie głównym czynnikiem wzrostu w Europie Zachodniej. Jest to rynek acykliczny, odporny na wahania koniunkturalne. Wartość europejskiego rynku kolejowego w latach 2015-2017 osiągnie poziom 59 mld EUR. Brak mocy produkcyjnych spółki KTP w związku z możliwościami zbytu na rynku o wyższych marżach niż automotive był główną przesłanką transakcji przejęcia KTP. Rynek ten charakteryzują najwyższe bariery wejścia, głównym motywem wyboru dostawcy jest jakość produktów i współpraca na etapie projektowania. Z Grupą IGA konkuruje kilka firm w Europie o znacznie mniejszej skali działania co stwarza szanse na kontynuowanie dynamicznego wzrostu w tym segmencie.

KOMENTARZ ZARZĄDU

Rachunek zysków i strat

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	92 915	67 482
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	899	866
Przychody ze sprzedaży	93 814	68 348
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	(79 987)	(53 763)
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(658)	(100)
Koszt własny sprzedaży	(80 645)	(53 863)
Koszty sprzedaży	(1 749)	(1 373)
Koszty ogólnego zarządu	(8 398)	(5 530)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	3 022	7 582
Pozostałe przychody operacyjne	390	269
Pozostałe koszty operacyjne	(34)	(14)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 378	7 837
Przychody finansowe	1 341	1 423
Koszty finansowe	(1 987)	(951)
Zysk z okazijnego nabycia	63 813	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	66 545	8 309
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(874)	(1 835)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	65 671	6 474
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (KTP)	952	(552)
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody razem	952	(552)
Całkowite dochody razem	66 623	5 922
Zysk/(strata) przypadający/a:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	65 671	6 474
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66 623	5 922
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję z zysku/straty z działalności kontynuowanej za okres, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		
podstawowy (w PLN)	10,34	1,07
rozwodniony (w PLN)	10,34	1,07

Zarząd uznał, iż zgodnie z MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” („MSSF 3”) transakcja objęcia udziałów KTP spełnia definicję przejęcia odwrotnego, w konsekwencji śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentujące wyniki finansowe

KOMENTARZ ZARZĄDU

i przepływy pieniężne KTP do dnia transakcji oraz KTP i Grupy Inter Groclin od dnia transakcji oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej KTP sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości obejmującymi ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydane na jej podstawie przepisy.

W celu sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KTP sporządziła dane finansowe zgodnie z MSSF w EUR. Walutą funkcjonalną KTP jest EUR. Przyjęto, iż datą przejścia KTP na MSSF dla celów niniejszego sprawozdania jest 1 stycznia 2012 roku. Walutą funkcjonalną spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski za wyjątkiem spółki KTP dla której walutą funkcjonalną jest euro oraz spółek prowadzących działalność na Ukrainie, dla których walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska. Zastosowano następujące kursy dla przeliczenia z waluty funkcjonalnej na PLN:

	30 CZERWCA 2013	31 GRUDNIA 2012	I PŁROCZE 2013	I PÓŁROCZE 2012
EUR	4,3292	4,0882	4,1786	4,2450
UAH	0,4043	N/D	N/D	N/D

Wynik finansowy za pierwsze półrocze 2013 zaburzają zdarzenia jednorazowe. Zgodnie z wymogami MSSF 3 dla określenia ceny nabycia na potrzeby rozliczenia objęcia udziałów w KTP w ramach przejęcia odwrotnego wykorzystano kurs giełdowy Inter Groclin Auto z dnia transakcji, czyli 21. czerwca 2013 roku. Kapitalizacja rynkowa Inter Groclin Auto w ocenie Zarządu Spółki nie odzwierciedla wartości godziwej całej grupy kapitałowej, co stanowi przyczynę wystąpienia zysku na okazyjnym nabyciu w rozliczeniu transakcji.

Kalkulacja ceny nabycia:

cena rynkowa akcji Spółki 21.06.2013	22,66	PLN
ilość akcji Spółki przed transakcją	5 500 000	szt.
wartość godziwa ceny nabycia wg wartości akcji w tysiącach PLN	124 630	tys. PLN
eliminacja wcześniej istniejących powiązań	(663)	tys. PLN
cena nabycia przyjęta do rozliczenia	123 967	tys. PLN

Kalkulacja wartości firmy/zysku na okazyjnym nabyciu w tys. PLN:

cena nabycia	123 967
udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej	-
suma powyższych	123 967
możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	187 780
wartość firmy/(zysk na okazyjnym nabyciu)	(63 813)

KOMENTARZ ZARZĄDU

Bilans

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
AKTYWA		
Aktywa niematerialne	50 548	1 542
Rzeczowe aktywa trwałe	240 881	34 246
Aktywa finansowe	3 366	2 855
Należności długoterminowe	468	463
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	208	12
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 946	1 894
Aktywa trwałe	298 417	41 012
Zapasy	76 922	36 032
Należności z tytułu dostaw i usług	58 612	31 387
Pozostałe należności	14 382	6 222
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 730	4 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 257	63
Aktywa obrotowe	161 903	78 191
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
SUMA AKTYWÓW	460 320	119 203
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	11 578	4 104
Kapitał zapasowy	231 240	14 453
Kapitał rezerwowy	16 762	-
Zyski zatrzymane	(53 521)	(1 711)
Różnice kursowe z przeliczenia	(276)	(1 228)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	205 783	15 618
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny ogółem	205 783	15 618
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	10 485
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	4 714	4 073
Świadczenia pracownicze	513	101
Rezerwy	2 785	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	99	99
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 300	-
Zobowiązania długoterminowe	28 411	14 758
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	130 295	35 462
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	25 507	10 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 523	26 982

KOMENTARZ ZARZĄDU

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	945
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17 207	13 374
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	487	738
Rezerwy krótkoterminowe	947	1 117
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	28	28
Zobowiązania krótkoterminowe	226 126	88 827
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania razem	254 537	103 585
SUMA PASYWÓW	460 320	119 203

KOMENTARZ ZARZĄDU

Przepływy środków pieniężnych

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	66 545	8 309
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 248	1 373
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	637	36
Odsetki i udziały w zyskach	1 169	828
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	23	19
Zmiana stanu należności	461	(7 649)
Zmiana stanu zapasów	(12 574)	(8 679)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 277	10 938
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(7)	5
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(845)	(998)
Eliminacja zysku na okazjnym nabyciu	(63 813)	-
Pozostałe	2	31
Podatek dochodowy zapłacony	(1 685)	(966)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 562)	3 247
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	943	1 251
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 848)	(10 495)
Wpływy związane z rozliczeniem z IGA	3 120	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 215	(9 244)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 274)	(1 256)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	10 216	9 041
Spłata pożyczek/ kredytów	(2 307)	(809)
Odsetki zapłacone	(1 168)	(827)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 467	6 149
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 120	152
Środki pieniężne na początek okresu	64	146
Środki pieniężne na koniec okresu	5 184	298

KOMENTARZ ZARZĄDU

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013	4 104	14 453	-	(1 711)	(1 228)	15 618
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	65 671	-	65 671
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	952	952
Efekt rozliczenia objęcia udziałów w KTP	7 474	209 191	16 762	(108 797)	-	124 630
Podział wyniku na dywidendę (KTP)	-	-	-	(1 088)	-	(1 088)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	7 596	-	(7 596)	-	-
Na dzień 30 czerwca 2013	11 578	231 240	16 762	(53 521)	(276)	205 783
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012	4 104	8 493	-	4 095	-	16 692
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	6 474	-	6 474
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	(552)	(552)
Podział wyniku na dywidendę (KTP)	-	-	-	(338)	-	(338)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	5 960	-	(5 960)	-	-
Na dzień 30 czerwca 2012	4 104	14 453	-	4 271	(552)	22 276

KOMENTARZ ZARZĄDU

Wyniki skonsolidowane proforma

Ze względu na sposób konsolidacji w oparciu o wyniki spółki KTP Zarząd uznał za stosowne przedstawić wyniki proforma – uwzględniające faktyczny potencjał Grupy z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych.

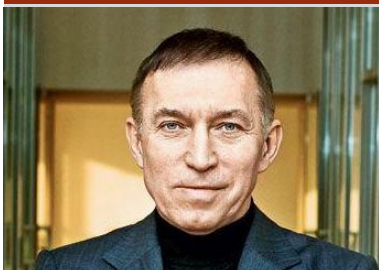
DANE Z KONSOLIDACJI PROFORMA ZA I PÓŁROCZE 2013 (IGA + KTP) - W TYS. PLN

PRZYCHODY	177 623
EBITDA	12 988

KOMENTARZ ZARZĄDU

Informacje kontaktowe

ZBIGNIEW DRZYMAŁA
PREZES ZARZĄDU



ANDRÉ GERSTNER
VICE PREZES ZARZĄDU



JERZY PIĘTA
DZIAŁ IR



Tel. + 48 61 44 36 729

Faks + 48 61 44 36 366

j.pieta@groclin.com.pl

Informacje o firmie

Inter Groclin Auto SA

Biuro Zarządu

Ul. Słowiańska 4

62-065 Grodzisk Wielkopolski

Tel. + 48 61 44 36 110

Faks +48 61 44 45 757

www.groclin.com.pl