

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
JC Auto S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI)

1. Informacje o towarach.

Spółka JC Auto S.A. jest importerem i dystrybutorem części zamiennych do samochodów osobowych i pojazdów użytkowych. Oferta Spółki obejmuje również części do motocykli i wózków widłowych oraz tuningu. JC Auto S.A. oferuje najszerszy na rynku asortyment części zamiennych do samochodów produkcji japońskiej i koreańskiej i stale poszerza swoją ofertę części do samochodów europejskich.

W roku 2006 przychody ze sprzedaży w Spółce osiągnęły wartość 260 878 tys. PLN, co w porównaniu z kwotą 173 690 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2005 daje wzrost o 50,20%. Natomiast przychody ze sprzedaży części wzrosły w tym samym okresie o 66,37% w stosunku do roku poprzedniego. Tak duży wzrost był możliwy dzięki rozbudowie sieci sprzedaży i rozszerzenie oferty asortymentowej

2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

Dostawcami części samochodowych będących w ofercie są przede wszystkim producenci z Azji i ich azjatyccy przedstawiciele. Według procentowego udziału w zaopatrzeniu wiodący dostawca to firma z Japonii, która przekroczyła 10% próg istotności - udział tej firmy w dostawach wyniósł w całym roku 2006 ok. 13%.

Sprzedaż krajowa wyniosła w 2006 roku 65,58% ogółu przychodów ze sprzedaży towarów. Spółka uzyskała ją głównie poprzez sieć niezależnych dystrybutorów na terenie całego kraju i prężnie rozwijającą się sieć filii JC Auto S.A. W 2006 roku wartość sprzedaży krajowej wyniosła 169 982 tys. PLN, co stanowi wzrost o 21,22 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005, kiedy wynosiła 140 228 tys. PLN.

Sprzedaż zagraniczna prowadzona jest głównie przez spółki zależne w Czechach, Belgii i na Węgrzech oraz nowo-otwarte spółki w Chorwacji i we Włoszech. Ponadto JC Auto S.A. eksportuje części na Ukrainę i Białoruś, a także do Rosji, krajów nadbałtyckich (tj. Litwy, Łotwy i Estonii) oraz do Wielkiej Brytanii, Niemiec, Mołdawii, Grecji. W 2006 roku wartość sprzedaży eksportowej wyniosła 89 197 tys. PLN, co stanowi wzrost o 31,57 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005, kiedy wynosiła 67 792 tys. PLN.

3. Informacje o znaczących umowach dla działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym Zarząd JC Auto S.A. zawarł z Kredyt Bankiem S.A umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na finansowanie aktywów obrotowych – należności oraz zapasów oraz na spłatę kredytu w Banku Handlowym w Warszawie S.A w kwocie 36 mln zł. Zabezpieczeniem kredytu są: przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja należności z tytułu dostaw. Ponadto Zarząd JC Auto S.A. zawarł umowę z Fortis Bank Polska S.A. w wyniku której podniesiono limit kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 15 mln zł do kwoty 35 mln zł oraz przedłużono udostępnienie kredytu

do kwietnia 2007 roku. Zabezpieczeniem tego kredytu są: przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesja należności z tytułu dostaw

4. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych.

W dniu 28.12.2006 r. wpisem do KRS zakończył się zapoczątkowany kilka miesięcy wcześniej proces połączenia spółki dominującej ze spółką zależną Auto ABC Motoryzacja sp. z o.o. z siedzibą w Piaskach. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 k.s.h.

5. Opis transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo:

JC Auto s.r.o Czechy

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	5 471	4 435
2	wartość sprzedanych towarów	4 347	3 005
3	należności z tytułu dostaw i usług	5 798	3 203
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	27
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	-	-

JC Auto K.f.t. Węgry

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	6 393	4 738
2	wartość sprzedanych towarów	4 955	3 244
3	należności z tytułu dostaw i usług	3 737	1 474
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	391	-
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	-	-

JC Auto SA – Belgia

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	743	587
2	wartość sprzedanych towarów	767	417
3	należności z tytułu dostaw i usług	1518	640
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	637	-
6	zaliczki na poczet dostaw	179	-

Armatus sp. z o.o.

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	-16	9 613
2	wartość sprzedanych towarów	-12	6 900
3	należności z tytułu dostaw i usług	-	3 038
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 826
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	-	-
6	zobowiązania długoterminowe z tyt. pożyczek	456	-
7	przychody ze sprzedaży usług	3	-

JC Auto d.o.o. – Chorwacja

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	6 624	1 536
2	wartość sprzedanych towarów	5 180	1 150
3	należności z tytułu dostaw i usług	4 520	1 496
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	-	547

JC Auto s.r.l. - Włochy

Lp.		2006 r.	2005 r.
1	przychody ze sprzedaży towarów	2 295	-
2	wartość sprzedanych towarów	1 888	-
3	należności z tytułu dostaw i usług	1 340	-
4	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
5	należności długoterminowe z tyt. pożyczek	159	-

6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca podpisała umowę na kredyt w rachunku bieżącym w Kredyt Banku na kwotę 36 mln PLN oraz zwiększyła dostępny limit w ramach kredytu w rachunku bieżącym w Fortis Bank Polska S.A. z 15 mln PLN do kwoty 35 mln PLN.

W dniu 28.12.2006 roku JC AUTO S.A. zawarło umowę pożyczki ze spółką zależną ARMATUS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w wysokości 900 tys. PLN. W ramach połączenia ze spółką Auto ABC Motoryzacja sp. z o.o., spółka dominująca przejęła kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1 500 tys. PLN, udzielony spółce zależnej przez Kredyt Bank. Na dzień przejęcia kredyt ten nie był wykorzystany.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

W dniu 20 lutego 2006 r. spółka JC Auto S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej w Belgii w kwocie 30 tys. EUR, natomiast w dniu 19 kwietnia 2006 r. spółka JC Auto S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej w Włoszech w kwocie 40 tys. EUR. Obydwie pożyczki zostały

udzielone na czas nieograniczony i są przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej nowo otwartych spółek zależnych.

Ponadto spółka dominująca udzieliła poręczenia na rzecz Fortis Bank S.A./NV Hungary w kwocie 268 000 tys. HUF jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w tej samej kwocie, który otrzymała spółka zależna na Węgrzech.

8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami.

Zarząd nie publikował prognoz dotyczących wyników JC Auto S.A. za 2006 rok.

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi została przedstawiona w oparciu o sprawozdanie finansowe JC Auto S.A. za okres 01.01.2006 r. - 31.12.2006 r. i porównano do wyników za analogiczny okres roku 2005.

W przedstawianym okresie Spółka uzyskała dynamikę przychodów ze sprzedaży na poziomie 50,20 % w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Jednocześnie poniesione przez spółkę dominującą znaczne nakłady finansowe na tworzenie sieci własnych filii, połączenie ze spółką zależną Auto ABC Motoryzacja sp. z o.o. oraz zwiększone koszty związane z obsługą nowej struktury spowodowały spadek zysku z działalności operacyjnej o 220% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2005.

Wybrane dane rachunku zysków i strat w tys. PLN

Wyszczególnienie	Rok 2006	Rok 2005
Przychody ze sprzedaży	260 878	173 690
Zysk z działalności operacyjnej	6 637	21 235

Analiza rentowności

Wzrost konkurencyjności na rynku części samochodowych spowodował, że w badanym okresie obniżyła się o 3,94% rentowność brutto ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży spadł do poziomu 31,00%.

Na niską wartość wskaźnika rentowności zysku brutto ze sprzedaży w danym okresie sprawozdawczym miały główny wpływ te same czynniki, które przyczyniły się do obniżenia zysku z działalności operacyjnej, czyli koszty związane z otwarciem nowych filii, połączeniem ze spółką zależną Auto ABC Motoryzacja sp. z o.o., dodatkowy wpływ miały również zwiększone koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów bankowych, które zaciągnęła grupa kapitałowa na realizację powyższych zamierzeń inwestycyjnych.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	Rok 2006	Rok 2005
Rentowność brutto ze sprzedaży	31,00%	34,94%
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	1,39%	11,76%

Analiza płynności

Zwiększone wydatki inwestycyjne poniesione na rozbudowę sieci sprzedaży spowodowały konieczność pozyskania dodatkowych środków finansowych w postaci kredytów bankowych. Sytuacja ta w analizowanym okresie przyczyniła się do spadku wskaźników płynności spółki dominującej.

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	Rok 2006	Rok 2005
Wskaźnik płynności I	1,79	2,82
Wskaźnik płynności II	0,63	0,96

Analiza zadłużenia

W porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyły się również wskaźniki zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego. Wiąże się to ze zwiększeniem przez spółkę dominującą dostępnych limitów kredytowych i połączone z tym zwiększone wykorzystanie tych środków finansowych na cele opisane powyżej.

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	Rok 2006	Rok 2005
Wskaźnik zadłużenia	55,71%	44,31%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	125,8%	79,57%

Analiza aktywności

W 2006 roku wskaźnik informujący o okresie spływu należności kształtował się na poziomie 63 dni, co stanowi spadek w porównaniu z rokiem 2005 o 18 dni. Przyczyniła się do tego głównie zmiana struktury należności, w której coraz większy udział mają odbiorcy z krótszym terminem płatności

Wskaźniki aktywności

Wyszczególnienie	Jednostka	Rok 2006	Rok 2005
Okres spływu należności	Dzień	63	81
Cykl rotacji zapasów	Dzień	152	174

Pozytywną tendencję wykazuje również wskaźnik rotacji zapasów, który w roku 2006 zmniejszył się o 22 dni w porównaniu z rokiem 2005. Oznacza to, że pomimo stałego poszerzania asortymentu, zwłaszcza części do samochodów europejskich, oraz konieczności

uzyskania niezbędnego w tej branży wysokiego poziomu dostępności, towary spółki cieszą się dużym powodzeniem wśród odbiorców.

Sposób wyliczenia wskaźników

Rentowność brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Rentowność zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik płynności I = aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II = (aktywa obrotowe ogółem - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik zadłużenia = zadłużenie ogółem/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zadłużenie ogółem / kapitał własny

Okres spływu należności = należności z tytułu dostaw i usług*360/przychody ze sprzedaży

Cykl rotacji zapasów = zapasy*360/przychody ze sprzedaży.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Zamierzenia inwestycyjne

Zamierzenia inwestycyjne JC Auto S.A. wynikają bezpośrednio z przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju. Główne wydatki inwestycyjne planowane do zrealizowania przez JC Auto S.A. w roku 2007 zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 01.01.06 do 31.12.06 wyniosły 5 820 tys. PLN w tym na niefinansowe aktywa trwałe: 3 327 tys. PLN.

Planowane nakłady inwestycyjne w aktywa trwałe i obrotowe w roku 2007.

Lp.	Wyszczególnienie	tys. PLN
1.	Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe:	
-	wyposażenie centrum logistycznego i filii krajowych	2 000
-	środki transportu	1 000
2.	Inwestycje w długoterminowe aktywa finansowe:	
-	rozbudowa jednostek zagranicznych w formie spółek zależnych	2 000
3.	Inwestycje w aktywa obrotowe (zapasy)	20 000
3.	Łącznie aktywa trwałe i obrotowe	25 000

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plany inwestycyjne JC Auto S.A. zostaną zrealizowane z wpływów z działalności operacyjnej, kredytów oraz poprzez leasing.

11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.

W przedstawionym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne czynniki ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki. Wszelkie dotychczasowe działania podejmowane przez JC Auto S.A., jak również ich efekty, były wynikiem realizacji przyjętej strategii rozwoju.

12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz perspektywy rozwoju działalności.

Na dalszy rozwój JC Auto S.A. wpływ będą miały następujące czynniki:

Czynniki zewnętrzne:

1. Wzrost krajowego rynku części samochodowych związany z:
 - a) zwiększającą się sprzedażą na rynku krajowym zarówno samochodów nowych, jak i używanych pochodzących z importu,
 - b) ograniczaniem kosztów napraw właścicieli samochodów poprzez stosowanie zamienników części oryginalnych.
2. Rosnący trend przyłączania się warsztatów do ogólnopolskich sieci.

Czynniki wewnętrzne:

1. Wzmocnienie pozycji grupy kapitałowej wśród dotychczasowych nabywców części do pojazdów japońskich i koreańskich poprzez zaoferowanie im rozszerzonej oferty o części do samochodów zachodnioeuropejskich.
2. Posiadanie wykwalifikowanej kadry.
3. Zwiększenie dostępności oferowanych towarów poprzez inwestycje w rozbudowę sieci oddziałów krajowych..

13. Przewidywania dotyczące czynników wpływających na przyszłe wyniki w perspektywie co najmniej 12 miesięcy.

Opracowując strategię rozwoju oraz prognozy finansowe na najbliższe lata Zarząd JC Auto S.A. uwzględnił następujące czynniki:

- a) wzrost wartości rynku części zamiennych do samochodów,
- b) wzrost udziału grupy kapitałowej w rynku części do samochodów japońskich i koreańskich,
- c) wprowadzenie na rynek znacznie rozszerzonej, w stosunku do dotychczasowej, oferty części do samochodów zachodnioeuropejskich,
- d) rozszerzenie rynków zbytu o kolejne kraje,
- e) udział kapitałowy w rozwoju sieci dystrybucji w kraju i zagranicą,
- f) tworzenie własnych jednostek na terenach dotychczas nieobsługiwanych,
- g) rozbudowę sieci niezależnych warsztatów samochodowych pod marką Perfect Service.

STRATEGIA ROZWOJU I ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju JC Auto S.A. zakłada dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w wyniku:

- a. rozwoju organicznego, na który składa się:
 - istotne rozszerzenie asortymentu dystrybuowanych części zamiennych do samochodów japońskich, koreańskich i zachodnioeuropejskich,
 - korzystanie z własnego centrum logistycznego w Kajetanach k. Warszawy,
- b. konsolidacji pionowej, na którą składa się:
 - rozbudowa jednostek zagranicznych w formie spółek zależnych od JC Auto S.A.,
 - rozbudowa sieci niezależnych warsztatów samochodowych pod wspólną marką Perfect Service przy zastosowaniu umów franchisingowych.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W przedstawionym okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę JC Auto S.A.

W dniu 09.02.2006 roku z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Zbigniew Dąbrowski, jednocześnie Pan Zbigniew Dąbrowski zrezygnował z zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki JC Auto S.A.

W dniu 24.02.2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na miejsce Pana Zbigniewa Dąbrowskiego Pana Mariusza Nowakowskiego. Jednocześnie członkowie Rady Nadzorczej wybrali ze swego grona nowego Przewodniczącego, którym została Pani Agnieszka Fijałkowska-Grabowiecka.

W dniu 30.06.2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie uchwały 19/2006 ustaliło, że Rada Nadzorcza Spółki JC Auto S.A. II kadencji liczyć będzie 5 członków. W tym samym dniu uchwałą nr 20/2006 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej nowej kadencji następujące osoby: Agnieszkę Fijałkowską-Grabowiecką, Mariusza Nowakowskiego, Andrzeja Mutera, Jarosława Maczkowskiego oraz nowego członka w osobie Jacka Łukowicza.

W dniu 05.10.2006 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zmian w Zarządzie Spółki. Na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki powołany został dotychczasowy Wiceprezes Spółki Pan Jerzy Józefiak. Dotychczasowemu Prezesowi Zarządu Panu Jerzemu Grabowieckiemu powierzono funkcję Członka Zarządu.

16. Akcje i udziały Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Członek Zarządu spółki Jerzy Grabowiecki posiada:

- 3 800 000 akcji serii A „na okaziciela” JC Auto S.A. o wartości nominalnej 2 PLN o łącznej wartości nominalnej 7 600 tys. PLN, co stanowi 50,67% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Członek Rady Nadzorczej Pan Andrzej Muter nabył podczas sesji giełdowej w dniu 07.11.2006 r.:

- 950 akcji Spółki w cenie 21,75 PLN za jedną akcję.

Ponadto w okresie po 31.12.2006 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Członek Rady Nadzorczej Pan Andrzej Muter nabył podczas sesji giełdowej w dniu 04.04.2007 r.:

- 158 akcji Spółki w cenie 26,20 PLN za jedną akcję oraz 850 akcji w cenie 27,00 PLN za jedną akcję.

Dyrektor Finansowy Pan Gilbert Heith nabył podczas sesji giełdowej w dniu 20.03.2007 r.:

- 459 akcji Spółki w cenie 26,10 PLN za jedną akcję.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki dominującej.

Jerzy Grabowiecki posiada 3.800.000 akcji, co stanowi 50,67% kapitału zakładowego i daje 3.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Commercial Union Investment Management (Polska) S.A. w piśmie z dn. 28.05.2004 r. zawiadomił Spółkę, iż przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Spółki JC Auto S.A.

18. Informacje o znanych umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie wystąpiły.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd JC Auto S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć JC Auto S.A. oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa, 28 maja 2007 r.

Jerzy Józefiak
Prezes Zarządu

Jerzy Grabowiecki
Członek Zarządu

Szymon Getka
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd JC Auto S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – BDO Polska sp. z o.o., dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Warszawa, 28 maja 2007 r.

Jerzy Józefiak
Prezes Zarządu

Jerzy Grabowiecki
Członek Zarządu

Szymon Getka
Członek Zarządu