

**GRUPA KAPITAŁOWA
INTER CARS S.A.**

*Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za IV kwartał 2011 roku*

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA CZTERY KWARTAŁY 2011 ROKU	3
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS	14
CZĘŚĆ III	KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA CZTERY KWARTAŁY 2011 ROKU	24

CZĘŚĆ I**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA CZTERY KWARTAŁY 2011 ROKU**

1.	Informacje o Grupie Kapitałowej Inter Cars S.A.....	4
2.	Podstawowe dane dotyczące Grupy Inter Cars	6
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
7.	Jednostka sprawozdawcza	12
8.	Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	12
9.	Podstawa sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
10.	Zmiany zasad rachunkowości.....	13
11.	Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za IV kwartał 2011 roku.....	13

1. Informacje o Grupie Kapitałowej Inter Cars S.A.

Przedmiot działalności

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

Siedziba – podmiot dominujący

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

Magazyn Centralny:

ul. Gdańska 15
05-152 Czosnów k/Warszawy

Dane kontaktowe

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

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Piotr Płoszajski
Maciej Oleksowicz
Michał Marczak
Jacek Klimczak

Zarząd

Robert Kierzek, Prezes
Krzysztof Soszyński, Wiceprezes
Krzysztof Oleksowicz
Wojciech Milewski
Piotr Kraska

Biegły rewident

KPMG Audyty Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Spółki zależne Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 roku

Inter Cars Ukraina LLC
29009 Chmielnicki, Tolstego 1/1
Ukraina

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

Inter Cars Česká republika s.r.o.
Novodvorská 1010/14
Praga 4
Czechy

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

Lauber Sp. z o.o.
ul. Braci Staniuków 40
76-200 Słupsk

Inter Cars Slovenská republika s.r.o.
Ivánska cesta 2
Bratysława
Słowacja

Inter Cars Lietuva UAB
Titnago 6
LT – 02300 Wilno
Litwa

IC Development & Finance Sp. z o.o.
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa

JC Auto s.r.l.
Viale A. Doria 48/A
20124 Mediolan
Włochy

Armatus sp. z o.o.
ul. Powsińska 64
02-903 Warszawa

Inter Cars d.o.o.
Velimira Škorpika 3a/1
1000 Zagrzeb
Chorwacja

Inter Cars Hungária Kft
Klapka Utca 4
H-1134 Budapeszt
Węgry

JC Auto S.A.
Rue du Parc Industriel 3D
1440 Brain-le-Chateau,
Belgia

JC Auto s.r.o.
Lazensky park 10, c.p. 329
735 03 Karvina- Darkom
Czechy

INTER CARS LATVIJA SIA
Biekensalas Str. 7
LV-1004 Latvia, Riga

Inter Cars Romania s.r.l.
Corneliu Coposu 167A
400235 Cluj-Napoca
Rumunia

Inter Cars Cyprus Limited
12 Esperidon Street
1087 Nicosia, Cypr

Inter Cars Bulgaria Ltd.
Alexander Malinov # 91 4/404
1715 Sofia, Bułgaria

Cleverlog-Autoteile GmbH
Borigstr 34
21-465 Reinbek
Niemcy

SMIOC FRENOPLAST Buňhak i Cieślowski S.A.
Korpele 75
12-100 Szczytno

Spółka Inter Cars S.A. objęła 90% udziałów w kapitale zakładowym nowo utworzonej spółki Cleverlog-Autoteile GmbH i jest tym samym jej większościowym udziałowcem. Udziały o wartości 92 tys. zł. zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Rejestracja nowo utworzonej spółki miała miejsce 22 marca 2011 r.

Notowania na giełdach

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

2. Podstawowe dane dotyczące Grupy Inter Cars

(w tys.)	za okres 12 miesięcy zakończony		za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	zł	zł	euro	euro
Dane dotyczące wzrostu i zysków				
Marża na sprzedaży	32,0%	32,5%		
EBITDA	192 209	150 518	46 426	37 588
EBITDA jako procent sprzedaży	7,0%	6,2%		
Dług netto/EBITDA	2,29	2,79		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję	7,30	4,49	1,65	1,12
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję	7,30	4,49	1,65	1,12
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	158 880	115 255	38 376	28 782
Zysk (strata) netto	103 458	63 683	24 989	15 903
Przepływy				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	50 375	80 157	12 168	20 017
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(41 077)	(21 213)	(9 922)	(5 297)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 691	(51 520)	4 515	(12 866)
Zatrudnienie i ilość filii na dzień				
	31.12.2011	31.12.2010		
Pracownicy				
Podmiot dominujący	1 333	1 289		
Spółki zależne	925	816		
Filie				
Podmiot dominujący	147	140		
Spółki zależne	101	81		
Bilans (na dzień)				
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Suma bilansowa	1 567 127	1 322 301	354 810	333 889
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	502 561	454 742	113 784	114 825
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	662 537	558 535	150 004	141 034

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2011 roku – 1 EUR = 4,4168 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2010 roku – 1 EUR = 3,9603 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4 kwartałów 2011 i 2010 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1401 PLN i 1 EUR = 4,0044 PLN.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2011 <i>(niebadane)</i>	31.12.2010 <i>(badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	200 517	197 843
Nieruchomości inwestycyjne	45 444	49 834
Wartości niematerialne	142 004	143 077
Inwestycje w jednostkach powiązanych	3 639	3 734
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	43
Inwestycje przeznaczone do sprzedaży	3 508	-
Należności	10 878	7 159
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 324	4 412
	417 314	406 102
Aktywa obrotowe		
Zapasy	732 041	611 192
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	353 915	270 219
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 079	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 778	34 788
	1 149 813	916 199
AKTYWA RAZEM	1 567 127	1 322 301
PASYWA		
Kapitał zakładowy	28 336	28 336
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	259 530
Kapitał zapasowy	249 308	198 387
Pozostały kapitał rezerwowy	5 935	4 835
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 334)	(1 778)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	121 762	69 225
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	662 537	558 535
Kapitał mniejszości	-	-
Kapitał własny łącznie	662 537	558 535
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	241 952	244 641
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76	70
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 932	257
	243 960	244 968
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	381 155	294 642
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	260 609	210 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 469	4 382
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 397	9 673
	660 630	518 798
PASYWA RAZEM	1 567 127	1 322 301

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010 <i>(badane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	718 228	650 483	2 753 633	2 413 008
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(503 605)	(438 360)	(1 872 405)	(1 627 713)
Zysk brutto ze sprzedaży	214 623	212 123	881 228	785 295
Pozostałe przychody operacyjne	-	5 948	-	6 979
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(103 102)	(107 500)	(399 367)	(397 271)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(84 444)	(72 279)	(314 945)	(261 323)
Pozostałe koszty operacyjne	8 799	(8 084)	(8 036)	(18 425)
Zysk z działalności operacyjnej	35 876	30 208	158 880	115 255
Przychody finansowe	119	468	2 412	2 058
Różnice kursowe	(274)	(674)	(664)	213
Koszty finansowe	(8 163)	(11 919)	(32 491)	(39 944)
Zysk/strata z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych	-	(88)	-	(88)
Zysk przed opodatkowaniem	27 558	19 343	128 137	77 494
Podatek dochodowy	(4 171)	(4 465)	(24 679)	(13 811)
Zysk netto	23 387	14 878	103 458	63 683
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 183)	(2 576)	(556)	(2 939)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	(1 100)
Inne całkowite dochody netto, ogółem	(2 183)	(2 576)	(556)	(4 039)
CAŁKOWITE DOCHODY	21 204	12 302	102 902	59 644
Zysk netto przypadający na:				
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	23 366	14 526	107 311	63 683
- udziały niekontrolujące	21	352	(3 853)	-
	23 387	14 878	103 458	63 683
Całkowite dochody przypadające na:				
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	21 183	11 950	106 755	59 644
- udziały niekontrolujące	21	352	(3 853)	-
	21 204	12 302	102 902	59 644
Zysk netto	23 387	14 878	103 458	63 683
Średnioważona liczba akcji własnych	14 168 100	14 168 100	14 168 100	14 168 100
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,65	1,05	7,30	4,49
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 168 100	14 168 100	14 168 100	14 168 100
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,65	1,05	7,30	4,49

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 roku	28 336	259 530	198 387	(1 778)	4 835	69 225	558 535	558 535
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	103 458	103 458	103 458
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie, z tytułu:	-	-	-	(556)	-	-	(556)	(556)
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
- Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	1 100	-	1 100	1 100
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(556)	1 100	103 458	104 002	104 002
<i>Transakcje z akcjonariuszami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dopłaty od i wypłaty do akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji z tytułu realizacji opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	50 921	-	-	(50 921)	-	-
Na 31 grudnia 2010 roku	28 336	259 530	249 308	(2 334)	5 935	121 762	662 537	662 537

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 roku	28 336	259 530	137 680	1 161	5 935	66 249	498 891	498 891
<i>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</i>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	63 683	63 683	63 683
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie, z tytułu:	-	-	-	(2 939)	(1 100)	-	(4 039)	(4 039)
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-	-	(2 939)	-	-	(2 939)	(2 939)
- Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	(1 100)	-	(1 100)	(1 100)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(2 939)	(1 100)	-	(4 039)	(4 039)
<i>Transakcje z akcjonariuszami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</i>								
Dopłaty od i wypłaty do akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji z tytułu realizacji opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	60 707	-	-	(60 707)	-	-
Na 31 grudnia 2010 roku	28 336	259 530	198 387	(1 778)	4 835	69 225	558 535	558 535

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

	<u>1.01.2011 – 31.12.2011</u>	<u>1.01.2010 – 31.12.2010</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	128 137	77 494
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	33 329	35 263
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(664)	213
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	142	(823)
Odsetki, netto	26 843	28 809
(Zysk) z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	5 456	377
Pozostałe pozycje netto	(681)	(2 939)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	<u>193 924</u>	<u>138 394</u>
Zmiana stanu zapasów	(120 848)	(45 576)
Zmiana stanu należności	(83 469)	(4 582)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	88 600	4 488
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	<u>78 207</u>	<u>92 724</u>
Podatek dochodowy zapłacony	(27 831)	(12 567)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>50 376</u>	<u>80 157</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 121	7 823
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(37 765)	(32 718)
Nabycie udziałów w pozostałych jednostkach	(3 508)	-
Spłata pożyczek udzielonych	3 001	6 043
Pożyczki udzielone	(7 118)	(2 639)
Odsetki otrzymane	192	278
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(41 077)</u>	<u>(21 213)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
(Spłaty) / wpływy z tytułu papierów dłużnych	-	(25 000)
(Spłaty) / wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	52 558	10 670
Zapłacone odsetki	(27 298)	(29 168)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 569)	(8 022)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>18 691</u>	<u>(51 520)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	<u>27 990</u>	<u>7 424</u>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	<u>34 788</u>	<u>27 364</u>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	<u>62 778</u>	<u>34 788</u>

7. Jednostka sprawozdawcza

Spółka dominująca Inter Cars S.A. („Spółka”) jest spółką zarejestrowaną w Polsce. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe śródroczne za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku zawiera dane spółki, spółek zależnych określonych jako Grupa Kapitałowa Inter Cars („Grupa”) oraz udział Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku jest dostępne na stronie www.intercars.com.pl.

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

- podmiotu dominującego: Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie,
- podmiotów zależnych: Inter Cars Ukraina, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnicki na Ukrainie (70% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki), Lauber Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%), Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%), Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Inter Cars Slovenska Republika z siedzibą w Bratysławie (100%), Inter Cars Lietuva UAB z siedzibą w Wilnie (100%), IC Development & Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), Armatus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%), JC Auto s.r.o. z siedzibą w Karvina - Darkow (100%), Inter Cars Hungária Kft z siedzibą w Budapeszcie (100%), JC Auto S.A. z siedzibą w Brain-le-Chateau (100%), Inter Cars d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (100%), JC Auto s.r.l. z siedzibą w Mediolanie (99%) (1% posiada JC Auto s.r.o.), Inter Cars Romania s.r.l. z siedzibą w Cluj-Napoca (100%), Inter Cars Cyprus Limited z siedzibą w Nicosia (100%), Inter Cars Latvija SIA z siedzibą w Rydze (100%), Inter Cars Bulgaria Ltd z siedzibą w Sofii (100%) i Cleverlog-Autoteile GmbH z siedzibą w Reinbek (90%),
- podmiotu stowarzyszonego: SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. z siedzibą w Szczytnie (49%).

8. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars sporządzono za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za cztery kwartały 2011 roku spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odnoszącego się do śródrocznych sprawozdań finansowych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki należy czytać łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, aby uzyskać pełne zrozumienie wyniku i sytuacji finansowej emitenta.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia określonych szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 14.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 29 lutego 2011 roku.

9. Podstawa sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Z wyjątkiem zmian opisanych w punkcie „Zmiany zasad rachunkowości”, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową

Inter Cars przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, które były stosowane przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Wszystkie wartości w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

10. Zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała żadnych zmian zasad rachunkowości.

11. Stosowane kursy walut do przeliczenia danych za IV kwartały 2011 roku

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

	2011	2010
kurs na 31 grudnia	4,4168	3,9603
średni kurs w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia ...	4,1401	4,0044

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 31 grudnia* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31 grudnia ogłoszony przez Prezesa NBP;
- dla przeliczenia wartości kapitału zakładowego zastosowano kursy średnie EURO obowiązujące w dniach rejestracji podwyższenia kapitału o kolejne serie akcji.

CZĘŚĆ II

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTER CARS

12.	Podsumowanie działalności oraz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych – czwarty kwartał 2011 roku	15
13.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	17
14.	Istotne oceny i oszacowania	18
15.	Sezonowość	18
16.	Informacje na temat segmentów działalności	18
17.	Dywidenda	20
18.	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	20
19.	Zobowiązania warunkowe i poręczenia	21
20.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok	21
21.	Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu do publikacji.....	21
22.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Inter Cars S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	21
23.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
24.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	22
25.	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.....	23
26.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym na który sporządzono raport, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	23
27.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	23
28.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23

12. Podsumowanie działalności oraz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych – czwarty kwartał 2011 roku

Omówienie wyników finansowych Grupy Inter Cars

- Narastająco za okres 12 miesięcy 2011 Grupa odnotowała 14,1% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku.
- Sprzedaż eksportowa rozumiana jako sprzedaż realizowana przez zagraniczne spółki dystrybucyjne oraz sprzedaż bezpośrednia (z Inter Cars S.A.) do kontrahentów zagranicznych (głównie z rynków wschodnich) wzrosła o 25% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, z czego:
 - sprzedaż realizowana przez spółki dystrybucyjne wyniosła w 2011 roku 560 mln zł, co oznacza ponad 36% dynamikę wzrostu,
 - sprzedaż bezpośrednia wyniosła w 2011 roku 216 mln zł, co oznacza 3,0% dynamikę wzrostu, przy czym zarząd zakładał ujemną dynamikę w 2011 roku;

W rezultacie obserwujemy zmianę struktury sprzedaży eksportowej i przesunięcie akcentów z rynków wschodnich (głównie ukraińskiego) o niższej stabilności prawno-politycznej na rzecz krajów Europy Środkowo-Wschodniej należących do UE.

- Przychody Inter Cars z rynku krajowego stanowiły około 72% przychodów łącznie całej Grupy Kapitałowej (uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne). O ile wartość ta waha się +/- 1 p.p. pomiędzy kwartałami na wynikach uwzględniających spółki produkcyjne to w ramach działalności dystrybucyjnej udział zagranicznych spółek wzrósł w 2011 roku o 2,6 p.p. do poziomu 20,3% wobec 2010 roku. Rynek polski pozostaje podstawowym rynkiem sprzedaży dla Grupy Kapitałowej.
- Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży za okres 12 miesięcy 2011 roku zwiększył się o 65,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Skonsolidowany zysk netto **zwiększył się o ponad 62,5%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu **wzrosły o 0,5%** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przy przychodach ze sprzedaży wyższych o **14,1%**.
- W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych wycenianych poprzez rachunek zysków i strat o kwotę 5,4 mln zł zaliczona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, z czego w 4 kwartałach 2011 kwota przeszacowania wyniosła 4,6 mln zł.
- W okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła dodatkowy odpis na przeterminowane należności od klientów spółki IC Czechy w wysokości 3,9 mln w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
- Koszty finansowe z tytułu prowizji i odsetek od zobowiązań finansowych za 4 kwartały 2011 były niższe o 2,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010 pomimo wzrostu średniej stawki WIBOR 3M z 3,96 do 4,42 w okresie 4 kwartałów roku 2011 oraz pomimo wyższych kwot finansowania, co wynika z wynegocjowanych niższych marż banków.
- Narastająco za 12 miesięcy 2011 efektywna stopa podatkowa wyniosła 19%.

Przychody wzrosły we wszystkich obszarach geograficznych Spółka konsekwentnie realizuje politykę ekspansji terytorialnej na obszarze Europy Środkowej i Wschodniej. Rynki te wykazują się dużym potencjałem wzrostu i wyższą rentownością netto dla branży niż rynek krajowy. Najwyższą dynamikę sprzedaży po 4 kwartałach 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku (po przeliczeniu na PLN i po wyłączeniach konsolidacyjnych) odnotowały następujące spółki: Rumunia (119%), Litwa (67%), Chorwacja (60%). Przy czym ze spółek o największym wpływie na przychody Grupy, obok Rumunii i Litwy należy wskazać Czechy (30%) i Słowację (20%).

Podstawowe dane finansowe Grupy za IV kwartały 2011 roku prezentuje poniższa tabela:

	za okres 12 miesięcy zakończony		za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	zł	zł	euro	euro
(‘000)				
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	2 753 633	2 413 008	665 113	602 589
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	881 228	785 295	212 852	196 108
Przychody/koszty finansowe, netto	(30 743)	(37 673)	(7 426)	(9 408)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	158 880	115 255	38 376	28 782
Zysk (strata) netto	103 458	63 683	24 989	15 903
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	50 375	80 165	12 168	20 019
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(41 077)	(21 170)	(9 922)	(5 287)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 691	(51 572)	4 515	(12 879)
Podstawowy zysk na 1 akcję	7,30	4,49	1,65	1,13
Marża na sprzedaży	32,0%	32,5%		
Marża EBITDA	7,0%	6,2%		
Bilans (na dzień)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 778	34 788	14 213	8 784
Suma bilansowa	1 567 127	1 322 301	354 810	333 889
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	502 561	454 742	113 784	114 816
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	662 537	558 535	150 004	141 034
Kapitał mniejszości	-	-	-	-

Omówienie wyników finansowych spółki dominującej Inter Cars

Podstawowe dane finansowe Inter Cars S.A. prezentuje poniższa tabela:

	za okres 12 miesięcy zakończony		za okres 12miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	zł	zł	euro	euro
(‘000)				
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	2 445 915	2 133 050	590 786	532 677
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	686 233	616 340	165 753	153 916
Przychody/koszty finansowe, netto	(9 759)	(27 556)	(2 357)	(6 881)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	139 441	82 991	33 681	20 725
Zysk (strata) netto	103 499	46 004	24 999	11 488
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 954	62 238	955	15 575
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(18 528)	(11 419)	(4 475)	(2 852)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 776	(48 617)	4 535	(12 141)
Podstawowy zysk na 1 akcję	7,31	3,25	1,76	0,81
Marża na sprzedaży	28,1%	28,9%		
Marża EBITDA	6,8%	5,3%		
Bilans (na dzień)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 147	13 945	4 109	3 521
Suma bilansowa	1 520 821	1 277 225	344 326	322 507
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	497 960	452 132	112 742	114 166
Kapitał własny	629 731	525 132	142 576	132 599

Przychody ze sprzedaży w 4 kwartale 2011 roku były o 8,1% wyższe niż przychody w analogicznym okresie 2010 roku. Narastająco za 4 kwartały 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,6% w porównaniu do 4 kwartałów 2010 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 6,6% w porównaniu do 4 kwartału 2010 roku. **Marża na sprzedaży** w 4 kwartale 2011 roku spadła do 27,5% z 28,2% w analogicznym okresie 2010 roku.

Narastająco za 4 kwartały 2011 roku zysk brutto ze sprzedaży był o 11,3% wyższy niż za 4 kwartały 2010 roku a marża na sprzedaży zmalała w roku 2011 z 28,9% do 28,1%.

Koszty usługi dystrybucji – udział podmiotu zarządzającego filią w zrealizowanej marży. Marża zrealizowana na sprzedaży przez filię dzielona jest między filiantem i Inter Cars w stosunku 50/50. System filii oparty jest na zasadzie powierzenia zarządzania punktem dystrybucyjnym (filia) 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 towar w pełnym asortymencie dostępności, system informatyczny, wiedzę organizacyjną i logistyczną, siłę marki. Filiant wnosi w struktury Inter Cars znajomość lokalnego rynku i doświadczonych pracowników. Ryzyko działalności danego podmiotu (filii) ponoszone jest przez przedsiębiorcę, który prowadząc własną działalność gospodarczą optymalizuje zasoby, jakie pozostają w jego dyspozycji.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty i przychody z tytułu odsetek od kredytów. Narastająco za 4 kwartały 2011 roku Spółka poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 30 842 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągnęły łączną wartość 497 960 tys. zł i spadły w stosunku do stanu na dzień 30 września 2011 r. (503 317 tys. zł)

13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy oraz opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na obecną i przyszłą działalność gospodarczą Grupy Inter Cars:

- Skonsolidowana EBITDA za okres 12 miesięcy narastająco za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku wyniosła 192 209 tys. zł (liczona narastająco jako zysk na działalności operacyjnej plus amortyzacja), w na koniec 2010 (147 627 tys. zł).
- Jednostkowe przychody ze sprzedaży w październiku 2011 wyniosły rekordowe 239 milionów złotych (najwyższa miesięczna sprzedaż w historii Inter Cars SA), pomimo ujemnej dynamiki sprzedaży opon.
- W kwietniu 2011 doszło do pożaru magazynu jednej z filii Inter Cars Ukraina. W wyniku pożaru doszło do zniszczenia towaru i majątku trwałego o łącznej wartości około 8,6 mln zł. Ponadto, w następstwie pożaru i komplikacji logistycznych IC Ukraina utraciła marżę szacowaną na kwotę 2,1 mln zł. Obecnie spółka odzyskała sprawność funkcjonowania dzięki uruchomieniu magazynu centralnego w nowej lokalizacji. Zniszczony towar objęty był polisą ubezpieczeniową. Aktualnie trwa proces uzgodnień z ubezpieczycielem. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie w sposób wiążący określić kwoty spodziewanego odszkodowania, zatem wynik nie zawiera spodziewanego kwoty od ubezpieczyciela z tytułu odszkodowania z polisy.
- Sprzedaż spółki Feber wzrosła po 4 kwartałach 2011 roku do 67 mln zł, tj. o 12% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku (60 mln zł). Feber nie uzyskał dodatniej rentowności netto w całym roku 2011, jednakże jego działalność została gruntownie zrestrukturyzowana.

14. Istotne oceny i oszacowania

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana.

Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na śródroczne sprawozdanie finansowe nie uległa zmianie w porównaniu do informacji zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

15. Sezonowość

Przychody ze sprzedaży grupy wykazują nieznaczną sezonowość, przy czym IV kwartał stanowi zwykle około 26% przychodów ze sprzedaży rocznej.

16. Informacje na temat segmentów działalności

Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (Inter Cars Ukraina, Inter Cars Ceska Republika, Inter Cars Slovenska Republika, Inter Cars Lietuva, JC Auto s.r.o., Inter Cars Hungaria Kft, Inter Cars d.o.o., JC Auto s.r.l., JC Auto S.A, Inter Cars Romania s.r.l., Inter Cars Latvija SIA, Inter Cars Bulgaria Ltd., Cleverlog – Autoteile GmbH) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (Lauber Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o., Q-Service Sp. z o.o., Armatus Sp. z o.o., IC Development & Finance Sp. z o.o.) oraz Inter Cars Cyprus Limited.

Powyższe podmioty były objęte konsolidacją (metoda pełna) na dzień 31 grudnia 2011 roku. Dane finansowe spółki FRENOPLAST zostały skonsolidowane metodą praw własności. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, z wyjątkiem utworzenia nowej spółki: Inter Cars Bulgaria Ltd oraz rejestracji spółki Cleverlog - Autoteile GmbH.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest sprzedaż części zamiennych. Dodatkowo spółki Feber, Lauber oraz IC Development prowadzą działalność w innych segmentach takich jak: produkcja naczep, regeneracja części zamiennych oraz prowadzenie działalności developerskiej.

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

Informacje na temat segmentów działalności

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	1.01.2011-	01.01.2010	1.01.2011-	01.01.2010	1.01.2011-	01.01.2010	1.01.2011-	01.01.2010
	31.12.2011	-31.12.2010	31.12.2011	-31.12.2010	31.12.2011	-31.12.2010	31.12.2011	-31.12.2010
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	2 689 378	2 351 896	64 255	61 112	-	-	2 753 633	2 413 008
Przychody pomiędzy segmentami	444 560	272 239	25 933	17 400	(470 493)	(289 639)	-	-
Przychody odsetkowe	6 258	7 650	(1)	13	(4 782)	(6 390)	1 475	1 273
Koszty odsetkowe	(27 301)	(29 620)	(3 315)	(4 188)	3 318	4 640	(27 298)	(29 168)
Amortyzacja	(31 663)	(32 321)	(1 666)	(2 942)	-	-	(33 329)	(35 263)
Zysk brutto	145 112	77 054	(7 358)	(553)	(9 617)	(113)	128 137	77 494
Udziały w jednostkach rozliczanych metodą praw własności	3 639	3 640	-	-	-	-	3 639	3 640
Aktywa łącznie	1 929 926	1 554 661	128 371	123 161	(491 170)	(355 521)	1567 127	1 322 301
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych)	33 375	29 115	4 390	3 603	-	-	37 765	32 718
Zobowiązania łącznie	1 233 164	980 932	100 255	101 170	(428 829)	(318 336)	904 590	763 766

17. Dywidenda

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wypłaty dywidendy przez Inter Cars S.A. Zysk za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku został przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego.

18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 29 lipca 2009 roku została zawarta umowa kredytu konsorcjalnego pomiędzy Inter Cars S.A. (jako Kredytobiorcą) oraz Feber sp.z o.o., IC Development & Finance sp. z o.o., Inter Cars Ceska Republika s.r.o., Inter Cars Slovenska Republika s.r.o. (jako Współdłużnikami) a bankami: Bank Polska Kasa Opieki S.A., ABN AMRO Bank (Polska) S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A.. W IV kwartale 2009 do umowy konsorcjonalnej dołączył EFG Eurobank Ergasias S.A..

23 listopada 2011 został podpisany aneks do Umowy kredytu konsorcjalnego, na mocy którego przedłużony został termin spłaty kredytu w ten sposób, iż w części krótkoterminowej spłata powinna nastąpić do dnia 23 listopada 2012 roku, co ilustruje poniższa tabela. Dodatkowo, na mocy niniejszego aneksu do umowy kredytu dołączył współdłużnik – Inter Cars Cyprus Limited, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 31/2011 z dnia 23 listopada br. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i uzależnione będzie od stopy WIBOR, EURIBOR i LIBOR powiększonej o marżę banków (ustalone na zasadach rynkowych) dla każdego okresu odsetkowego.

Przejęcie z krótkoterminowych kredytów bilateralnych do średnioterminowego finansowania konsorcjalnego zapewnia Inter Cars S.A. oraz podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars stabilność i ciągłość finansowania na okres trzech lat, w skali umożliwiającej dalszy dynamiczny rozwój Grupy.

Kredyty bankowe	kwota wg umowy (limit) w tys. zł	wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 w tys. zł		Data spłaty
Konsorcjum banków	480 000	215 000	część długoterminowa	29.11.2013
			część krótkoterminowa	23.11.2012
		462 843		

W okresie sprawozdawczym Spółka wyemitowała dwie transze obligacji po 15 mln zł każda.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obligacji wyemitowanych i wykupionych do dnia bilansowego.

Numer transzy	Data pozyskania	Data wykupu	Kwota wykupu
93	03.03.2011	03.06.2011	15 000
94	03.06.2011	05.09.2011	15 000
			30 000

Obligacje były wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, niezabezpieczone, zdematerializowane oraz dyskontowe (jako obligacje z kuponem zerowym). Wykup obligacji został dokonany wg wartości nominalnej obligacji w siedzibie agenta emisji.

W czwartym kwartale 2011 roku Inter Cars nie dokonywał emisji ani wykupu papierów dłużnych.

19. Zobowiązania warunkowe i poręczenia

Zobowiązania warunkowe, zabezpieczenia oraz nieujęte zobowiązania nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do opisanych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

Poręczenia udzielone przez Inter Cars S.A.:

(tys. zł)	okres obowiązania	stan na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
Na rzecz			
Inter Cars Hungaria Kft.	2016-01-30	2 456	3 807
Lauber Sp. z o.o.	2014-01-13	197	197
Inter Cars Czechy, Inter Cars Słowacja	2011-12-31	6 625	3 960
Feber Sp. z o.o.	do odwołania	972	871
Feber Sp. z o.o.	2012-04-14	2 182	-
Feber Sp. z o.o.	2012-12-30	2 650	2 376
Q-service Sp. z o.o.	2011-12-31	1 104	990
Inter Cars Bułgaria	2015-07-05	277	-
		23 089	13 389

20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2011 rok

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych.

21. Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu do publikacji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 682 271	9 364 542	33,05%	33,05%
Andrzej Oliszewski	1 432 370	2 864 740	10,11%	10,11%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 214 728	2 429 456	8,57%	8,57%
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	903 347	1 806 694	6,38%	6,38%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 303 247	2 606 494	9,20%	9,20%
Razem	9 535 963	19 071 926	67,31%	67,31%

Do dnia przekazania sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała zawiadomień o stanie posiadanych akcji.

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

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 6 259 309 akcji, co stanowi 44,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają żadnych akcji ani udziałów w jednostkach zależnych od Inter Cars.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 682 271	9 364 542	33,05%	33,05%
Andrzej Oliszewski	1 432 370	2 864 740	10,11%	10,11%
Robert Kierzek	39 834	79 668	0,28%	0,28%
Krzysztof Soszyński	39 834	79 668	0,28%	0,28%
Wojciech Milewski	32 500	65 000	0,23%	0,23%
Piotr Kraska	32 500	65 000	0,23%	0,23%
Razem	6 259 309	12 518 618	44,18%	44,18%

Wykaz zmian w strukturze własności akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego:

Akcjonariusz	Liczba akcji na dzień 09.11.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień 29.02.2012
Krzysztof Oleksowicz	4 682 271	-	-	4 682 271
Andrzej Oliszewski	1 462 370	-	30 000	1 432 370
Maciej Oleksowicz	-	-	-	-
Robert Kierzek	74 834	-	35 000	39 834
Krzysztof Soszyński	74 834	-	35 000	39 834
Wojciech Milewski	67 500	-	35 000	32 500
Piotr Kraska	67 500	-	35 000	32 500
Razem	6 429 309	-	170 000	6 259 309

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

W okresie sprawozdawczym 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.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

(w tys. zł)	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2010- 31.12.2010
<i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i>		
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	203	206
Wynagrodzenia Zarządu	2 706	3 370
	2 909	3 576
<i>transakcje z jednostkami powiązаныmi</i>		
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	1 970	1 813
Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych	11 363	10 544
	31.12.2011	31.12.2010
<i>stan rozrachunków z jednostkami powiązаныmi</i>		
Należności od jednostek powiązanych	139	315
Zobowiązania do jednostek powiązanych	15	-

W kategorii *Zakupy towarów i usług od jednostek powiązanych* ponad 80% stanowi standardowa usługa dystrybucyjna rozliczana według tych samych zasad obowiązujących wszystkie filie. Umieszczenie w tej kategorii wynika z faktu powiązania rodzinnego dyrektora filii z jednym z członków zarządu Inter Cars S.A.

25. 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 2011 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy też wyniku finansowego.

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

Nie wystąpiły

27. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

28. 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 I kwartale 2012 roku są następujące:

- ✓ *kształtowanie się kursów walut*, głównie EUR, USD i JPY w relacji do PLN, UAH, HUF, CZK, SKK, LTL, HRK i RON;
- ✓ *kształtowanie się popytu zgłaszanego przez klientów eksportowych* zależnego przede wszystkim od warunków politycznych i prawnych na Ukrainie;
- ✓ *zmiany stóp procentowych*, które poprzez wartość odsetek od zaciągniętych kredytów będą miały wpływ na wysokość ponoszonych kosztów finansowych;
- ✓ *planowana poprawa rotacji zapasów*, która poprzez zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie stanów magazynowych powinna obniżyć ponoszone koszty finansowe;
- ✓ *optymalizacja procesów logistycznych* związana z redukcjami kosztów;
- ✓ *wzrost rozpoznawalności marki „Inter Cars” oraz pozyskanie nowych klientów* i w rezultacie rozwój działalności operacyjnej.

CZĘŚĆ III**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA CZTERY KWARTAŁY 2011 ROKU**

29.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
30.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	26
31.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	27
32.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	29
33.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	30
34.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.....	30

29. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tys. zł)	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	142 013	139 723
Wartości niematerialne	136 786	139 675
Nieruchomości inwestycyjne	2 019	2 768
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	53 518	43 493
Inwestycje przeznaczone do sprzedaży	3 508	-
Należności	57 007	76 667
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	182
	394 851	402 508
Aktywa obrotowe		
Zapasy	550 728	477 867
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	557 095	382 905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 147	13 945
	1 125 970	874 717
AKTYWA RAZEM	1 520 821	1 277 225
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	28 336	28 336
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	259 530
Kapitał zapasowy	232 108	186 104
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 935	4 835
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	103 822	46 327
	629 731	525 132
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	237 561	241 700
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 818	-
	242 379	241 700
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	376 111	288 244
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	260 399	210 432
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 144	2 405
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 057	9 312
	648 711	510 393
PASYWA RAZEM	1 520 821	1 277 225

30. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010 (badane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	632 466	584 998	2 445 915	2 133 050
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(458 246)	(421 619)	(1 759 682)	(1 516 710)
Zysk brutto ze sprzedaży	174 220	163 379	686 233	616 340
Pozostałe przychody operacyjne	3 567	1 260	13 575	4 474
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(88 648)	(81 583)	(302 575)	(290 415)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(65 191)	(59 672)	(251 581)	(230 927)
Pozostałe koszty operacyjne	11 288	(4 240)	(6 211)	(16 481)
Zysk z działalności operacyjnej	36 236	19 144	139 441	82 991
Przychody finansowe	1 463	2 610	21 139	8 018
Różnice kursowe	(41)	(29)	(56)	(490)
Koszty finansowe	(7 711)	(8 172)	(30 842)	(35 084)
Zysk przed opodatkowaniem	29 947	13 553	129 682	55 435
Podatek dochodowy	(6 420)	(2 875)	(26 183)	(9 431)
Zysk netto	23 527	10 678	103 499	46 004
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	1 500	-	(1 100)
Inne całkowite dochody netto, ogółem	-	1 500	-	(1 100)
CAŁKOWITE DOCHODY	23 527	12 178	103 499	44 904
Zysk netto	23 527	10 678	103 499	46 004
Średnioważona liczba akcji własnych	14 168 100	14 168 100	14 168 100	14 168 100
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,66	0,75	7,31	3,25
Średnioważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 168 100	14 168 100	14 168 100	14 168 100
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,66	0,75	7,31	3,25

31. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Na 1 stycznia 2011 roku	28 336	259 530	186 104	-	4 835	46 327	525 132
Sprawozdanie z całkowitych dochodów							
Zysk w okresie						103 499	103 499
Inne całkowite dochody							
Efektywna część zmian w wartości godziwej przy zabezpieczaniu przepływów pieniężnych						103 499	
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	-	-	103 499	103 499
Transakcje z udziałowcami							
Podział zysku z poprzedniego okresu - przeniesienie na kapitał zapasowy			46 004			(46 004)	
Na 31 grudnia 2011 roku	28 336	259 530	232 108	0	5 935	103 822	629 731

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Na 1 stycznia 2010 roku	28 336	259 530	125 397	5 935	61 030	480 228
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Zysk w okresie	-	-	-	-	46 004	46 004
Inne całkowite dochody z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	(1 100)	-	(1 100)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(1 100)	46 004	44 904
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	60 707	-	(60 707)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 roku	28 336	259 530	186 104	4 835	46 327	525 132

32. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	129 682	55 435
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	25 724	29 236
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(254)	242
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(756)	(611)
Odsetki, netto	21 953	22 318
	749	-
Pozostałe pozycje netto	1 843	(3 746)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym	178 941	102 874
Zmiana stanu zapasów	(72 861)	(51 150)
Zmiana stanu należności	(169 296)	(6 360)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	88 608	21 885
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	25 392	67 249
Podatek dochodowy zapłacony	(21 438)	(4 881)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 954	62 368
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 512	3 529
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(26 632)	(19 199)
Nabycie udziałów w jednostkach podporządkowanych	(10 020)	(2 507)
Wydatki na aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	(3 508)	-
Spłata pożyczek udzielonych	25 705	18 091
Pożyczki udzielone	(6 205)	(12 091)
Odsetki otrzymane	620	758
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 528)	(11 419)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(Spłaty) / wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	-	(25 000)
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	(5 588)	(6 997)
(Spłaty) / wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	51 415	12 403
Zapłacone odsetki	(27 051)	(29 023)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 776	(48 617)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto	4 202	2 332
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	13 945	11 613
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	18 147	13 945

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przez Inter Cars są takie same jak stosowane przez Grupę, z wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, które wyceniane są po koszcie historycznym pomniejszonym o odpisy aktualizujące.

33. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2010	43 493
Wpłata na kapitał zakładowy Inter Cars Bulgaria Ltd.	21
Podniesienie kapitału zakładowego Feber sp. z o.o.	10 000
Zakup udziałów w IC Cypr	4
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na 31.12.2011	53 518

W bieżącym okresie wpłacono w 100% kapitał zakładowy do nowo otwartej jednostki zależnej w Niemczech.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

	1.01.2011- 31.12.2011	1.01.2010- 31.12.2010
<i>przychody ze sprzedaży</i>		
Inter Cars Ukraina	26 484	20 892
Q-Service Sp. z o.o.	5 285	4 467
Lauber Sp. z o.o.	4 336	3 931
Inter Cars Ceska Republika	50 894	33 641
Inter Cars Slovenska Republika	54 621	44 517
Feber Sp. z o.o.	788	586
Inter Cars Litwa	60 939	38 129
IC Development & Finance Sp. z o.o.	1	8
JC Auto s.r.l.	7 172	7 952
Inter Cars d.o.o.	23 667	15 924
JC Auto S.A.	3	10
Inter Cars Hungária Kft.	13 920	10 104
Inter Cars Romania s.r.l.	61 365	30 503
Armatius sp. z o.o.	221	310
Inter Cars Latvija SIA	4 783	601
Cleverlog-Autoteile GmbH	9	-
Inter Cars Bulgaria Ltd.	51	-
	314 489	211 575
<i>zakup towarów i usług</i>		
Inter Cars Ukraine	-	-
Q-Service Sp. z o.o.	73 990	61 054
Lauber Sp. z o.o.	21 431	15 492
Inter Cars Ceska Republika	7 940	3 697
Inter Cars Slovenska Republika	335	348
Feber Sp. z o.o.	3 250	2 153
Inter Cars Litwa	8 547	579
IC Development & Finance Sp. z o.o.	1 388	1 123
JC Auto s.r.l.	63	25
Inter Cars d.o.o.	319	23
JC Auto S.A.	2 675	2 176
Inter Cars Romania s.r.l.	11 219	797
Inter Cars Hungária Kft.	996	19
Inter Cars Cyprus Ltd	5 668	2 377
Inter Cars Latvija SIA	24	-
	137 844	89 863

Transakcje z podmiotami powiązаными w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym (cd.)

	31.12.2011	31.12.2010
<i>należności</i>		
Inter Cars Ukraine LLC	51 942	26 563
Q-service Sp. z o.o.	-	-
Lauber Sp. z o.o.	113	354
Inter Cars Ceska Republika	54 316	31 827
Inter Cars Slovenska Republika	4 177	3 742
Feber Sp. z o.o.	6 740	7 905
Inter Cars Lietuva UAB	15 596	11 901
IC Development & Finance Sp. z o.o.	-	220
JC Auto s.r.l.	10 426	9 326
Inter Cars d.o.o.	47 561	33 625
JC Auto S.A.	2 042	5 450
INTER CARS Hungária Kft.	34 083	21 531
JC Auto s.r.o.	7 543	7 235
Inter Cars Romania s.r.l.	54 832	25 402
Armatus sp. z o.o.	100	273
Inter Cars Latvija SIA	1 828	602
Inter Cars Cyprus Ltd.	944	1 713
Cleverlog-Autoteile GmbH	2	-
Inter Cars Bulgaria Ltd.	50	-
Należności od spółek zależnych brutto	292 296	187 669
Odpis aktualizujący należności (JC Auto s.r.o.)	(3 839)	(3 746)
Należności od spółek zależnych netto	288 457	183 923
<i>zobowiązania</i>		
Inter Cars Ukraine LLC	1	1
Q-Service Sp. z o.o.	38 105	25 307
Lauber Sp. z o.o.	1 370	933
Inter Cars Ceska Republika	7 294	2 970
Inter Cars Slovenska Republika	37	595
Feber Sp. z o.o.	41	940
Inter Cars Lietuva UAB	892	82
IC Development & Finance Sp. z o.o.	83	484
JC Auto s.r.l.	96	25
Inter Cars d.o.o.	546	127
JC Auto S.A.	67	2 583
INTER CARS Hungária Kft.	1 483	383
Inter Cars Romania s.r.l.	2 036	463
5 Sterne Fahrwerkstechnik GmbH	95	-
JC Auto s.r.o.	3 273	3 407
Inter Cars Latvija SIA	1	-
Inter Cars Cyprus Ltd	3 871	-
	59 289	38 300

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Rozrachunki z tytułu pożyczek		
<i>Należności od spółek zależnych</i>		
Feber Sp. z o.o.	21 791	40 337
IC Development & Finance Sp. z o.o.	44 039	43 652
Lauber Sp. z o.o.	6 864	6 228
Inter Cars Romania s.r.l.	16	685
Inter Cars Latvija sia	-	80
SMiOC Frenoplast Bułhak i Cieślowski S.A.	1 370	1 262
Inter Cars Bulgaria Ltd.	1 024	-
	<u>75 104</u>	<u>92 244</u>
 <i>Zobowiązania do spółek zależnych</i>		
Armatas Sp. z o.o.	733	999
	<u>733</u>	<u>999</u>