

INTER CARS S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**



15. edycja
Giełdowa Spółka
Roku 2013

inter cars

SPIS TREŚCI

- CZĘŚĆ I** PISMO PREZESA ZARZĄDU
OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU
WYBRANE DANE FINANSOWE
- CZĘŚĆ II** ROCZNE SKONSOLIDOWNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
od 1 STYCZNIA do 31 GRUDNIA 2014 roku
- CZĘŚĆ III** SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA
- CZĘŚĆ IV** OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Drodzy Akcjonariusze, Pracownicy, Przyjaciele,

Za nami kolejny dobry rok. Inter Cars osiągnął przychody powyżej 3,9 miliarda złotych oraz zysk 177 milionów złotych, co stanowi 20% wzrostu w porównaniu do roku ubiegłego. Wraz z całym zarządem jesteśmy bardzo zadowoleni z tych ponad przeciętnych wyników. Docenili nas również inwestorzy, czego odzwierciedleniem jest cena akcji spółki pod koniec 2014 roku, która osiągnęła poziom 220 zł.

Na większości rynków geograficznych rośniemy szybciej niż nasi konkurenci. Nasze spółki ulokowane w 12 krajach zajmują pozycje lidera lub staną się liderami w ciągu najbliższych kilku lat.

Poniżej przedstawiamy główne zdarzenia, które miały wpływ na wyniki ubiegłego roku.

Dynamika przychodów w podstawowym segmencie działalności, czyli sprzedaży części w kraju wyniosła 11,7%. Była przy tym wyższa niż wzrosty deklarowane przez innych dystrybutorów w tym segmencie 5.3%. Z danych Centralnej Ewidencji Pojazdów wynika, że park samochodowy w 2014 wzrósł 3%. Oznacza to, że rynek części i napraw samochodów w 2014 był rynkiem rosnącym. Średni wiek samochodu to nadal 11 lat co pokazuje, że nie odbiegamy znacząco od rynku europejskiego czy światowego i oznacza również, że otoczenie rynkowe sprzyja rozwojowi naszej firmy.

Od ubiegłego roku notujemy zwiększoną konkurencję na rynku części w segmencie osobowym. Sytuacja ta wynika chociażby ze spadku sprzedaży eksportowej krajowych dystrybutorów do krajów takich jak Rosja, Białoruś i Ukraina, do czego przyczynił się „kryzys ukraiński”. Wskutek tego, dystrybutorzy oferują większą część swojej oferty w kraju co zwiększa presję na rynku.

Sukces 2014 zawdzięczamy głównie poszerzeniu oferty produktowej. Wg naszych szacunków jest to najszersza oferta części motoryzacyjnych w Europie. Poszerzenie oferty poprzez rozwój nowych segmentów zapewnia Inter Cars dynamiczny wzrost i buduje potencjał na przyszłość, o czym najlepiej przekonują nasze obecne wyniki. Przykładem może tu być segment opon. Na rosnącym rynku wielu mniejszych dystrybutorów (specjalizujących się głównie w oponach) ma coraz większe kłopoty w zakresie konkurowania z szybko reagującymi podmiotami takimi jak Inter Cars. Przykłady segmentów opon oraz części do samochodów ciężarowych pokazują, że ciągła analiza otoczenia, modyfikacja strategii działania i determinacja we wdrożeniu oparta na solidnym fundamencie firmy - sprawnej logistyce i stabilności finansowej, przyspiesza konsolidację rynku. W krótkim czasie możemy stać się istotnym graczem w segmentach, które dotychczas były tylko biznesem uzupełniającym zarówno w kraju jak i w perspektywie za granicą.

Średnia dynamika sprzedaży zagranicznych spółek dystrybucyjnych to ponad 25%. Korzystają one nie tylko ze wzrostów lokalnych rynków, ale udziały rynkowe zdobywają również kosztem konkurentów. Prowadzi to wprost do silnego umacniania pozycji lidera w krajach Europy środkowo-wschodniej.

Wejście na kolejne rynki geograficzne było formą dywersyfikacji biznesu i obroną strategią rozwoju na rynkach charakteryzujących się wyższą dynamiką niż dynamika naszych konkurentów w Europie zachodniej.

Bardzo cieszą nas wyniki wszystkich spółek zależnych, uzyskane w 2014 r. Stanowi to dobre prognozy na kolejne lata.

W związku z dalszym rozwojem sieci dystrybucji i oferty, poszerzamy bazę magazynową. Inwestycje te budują nasze przewagi konkurencyjne. Głównymi zadaniami inwestycyjnymi w najbliższym okresie są: budowa nowego Centrum Logistycznego w Zakroczymiu, wdrożenie nowego „WMS” (Warehouse Management System) w logistyce.

Centrum logistyczne w Zakroczymiu będzie oddane do użytku w połowie przyszłego roku. Zaplanowane na ten cel nakłady inwestycyjne wyniosą łącznie w tym i przyszłym roku ponad 150 mln zł, z czego ponad połowa wydatków przypadnie na supernowoczesną logistykę wewnątrzmagazynową. System sorterów zastosowany w nowym CL to innowacja w branży dystrybucji części w Europie.

Inter Cars ciągle rozwija i udoskonala główny element strategii, jakim jest zapewnienie kompleksowej obsługi warsztatów samochodowych tzw. „One Stop Shop” – czyli „wszystko pod jednym dachem”. Zaczynaliśmy od dystrybucji części mechanicznych, poszerzając ofertę o kolejne produkty oraz szeroki zakres korzyści dla naszych klientów. Wsparcie rozwoju serwisów samochodowych poprzez umowy inwestycyjne i marketingowe, program „Młode Kadry” skierowany do przyszłych mechaników, nowoczesne centrum szkoleniowe czy program Bio-Serwis oferujący kompleksowe zagospodarowanie odpadów w warsztacie, to tylko niektóre z działań, którymi wspieramy nasze otoczenie biznesowe.

Motointegrator to kolejny projekt, który tworzy naszą przewagę konkurencyjną na rynku. Jest to telefoniczny i internetowy serwis skierowany do kierowców indywidualnych i właścicieli flot, który pomaga w realizacji zakupu usług i produktów motoryzacyjnych w serwisach samochodowych, autoryzowanych przez Inter Cars S.A. Projekt realizujemy w oparciu o blisko 5000 warsztatów sygnowanych znakiem jakości Motointegrator Partner. Obecnie to największy w Europie środkowo-wschodniej program motoryzacyjny.

Inter Cars to nie tylko dystrybucja części i produktów motoryzacyjnych, ale również działalność produkcyjna ściśle związana z motoryzacją, która poszerza łańcuch wartości naszej sieci dystrybucji. Lauber zajmujący się regeneracją części i podzespołów motoryzacyjnych oraz Feber produkujący naczepy, to spółki, które dodatkowo kontrybuują do wyników Inter Cars.

Patrząc na perspektywy w 2015 roku w całym roku oczekujemy wzrostu ponad rynek w głównych kategoriach produktowych oraz dalszą ekspansję w kategoriach asortymentowych takich jak opona, akumulator, części wizualne, części do samochodów ciężarowych, motocykli i innych.

Rok 2015 jest dla nas szczególny. Obchodzimy w nim 25 lecie istnienia naszej firmy. Jestem przekonany, że będzie to okazja do zakomunikowania Państwu nie tylko naszych świetnych wyników, ale również nowych pomysłów na dalszy rozwój biznesu w kolejnych latach.

W imieniu swoim jak również całego Zarządu oraz pracowników Inter Cars S.A., chciałbym zapewnić Państwa, że pokładane w nas zaufanie jest inspiracją i zachętą dla jeszcze lepszej pracy.

Z poważaniem



Robert Kierzek
Prezes Zarządu

**Oświadczenie członków Zarządu
Inter Cars S.A.**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Inter Cars S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Inter Cars S.A. („Inter Cars”) i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.
- Komentarz do raportu rocznego, stanowiący roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.
- KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Inter Cars został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, 30 kwietnia 2015 roku

Robert Kierzek

Prezes Zarządu

Krzysztof Soszyński

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleksowicz

Członek Zarządu

Witold Kmiecik

Członek Zarządu

Wojciech Twaróg

Członek Zarządu

Wybrane dane finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Dane dotyczące wzrostu i zysków				
Marża na sprzedaży	30,6%	31,6%		
EBITDA	269 663	232 379	64 369	55 184
EBITDA jako procent sprzedaży	6,8%	6,6%		
EBITDA (narastająco za ostatnie 12 miesięcy)	269 663	232 379	64 369	55 184
Dług netto/ EBITDA	2,12	1,85		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	12,54	10,43	2,99	2,48
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	12,54	10,43	2,99	2,48
Zysk z działalności operacyjnej	227 101	193 282	54 210	45 899
Zysk netto	177 699	147 837	42 417	35 107
Przepływy				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	46 160	101 649	11 019	24 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(72 924)	(38 596)	(17 407)	(9 166)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	42 396	(49 804)	10 120	(11 827)
Zatrudnienie i ilość filii				
Pracownicy				
Podmiot dominujący	335	364		
Spółki zależne	1 395	1 258		
Filie				
Podmiot dominujący	169	156		
Spółki zależne	161	134		
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Na dzień		Na dzień	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 829	50 197	15 444	12 104
Suma bilansowa	2 056 682	1 696 612	482 529	409 098
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	636 634	479 726	149 364	115 675
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 069 048	903 766	250 815	217 922

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku – 1 EUR = 4,2623 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku – 1 EUR = 4,1472 PLN
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4 kwartałów 2014 i 2013 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1893 PLN i 1 EUR = 4,2110 PLN.

CZĘŚĆ II**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Pismo Prezesa Zarządu	3
Oświadczenie członków Zarządu	5
Wybrane dane finansowe	6
Informacje o INTER CARS S.A.	9
1. Przedmiot działalności.....	9
2. Siedziba.....	9
3. Dane kontaktowe.....	9
4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	9
5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	9
6. Biegły rewident	9
7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	10
8. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2014 roku.....	10
9. Spółki stowarzyszone	12
10. Notowania na giełdach	12
11. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	12
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	13
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	15
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)	16
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	17
1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.....	18
2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF	18
2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące	18
2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE	18
2.4. Podstawa wyceny.....	19
2.5. Grupa kapitałowa.....	19
2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	20
3. Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	21
3.1. Zmiany w polityce rachunkowości	21
3.2. Zasady konsolidacji	21
3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	21
4. Segmenty operacyjne.....	29
5. Rzeczowe aktywa trwałe	31
6. Wartości niematerialne	34
7. Nieruchomości inwestycyjne	35
8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36
9. Inwestycje dostępne do sprzedaży	36
10. Podatek odroczony.....	36
11. Zapasy.....	38
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	38
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	39
14. Kapitał własny zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	40
15. Zysk netto na 1 akcję.....	40
16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	40
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44
20. Płatności w formie akcji własnych	44
21. Przychody ze sprzedaży.....	44
22. Koszt własny sprzedaży	45
23. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.....	45
24. Pozostałe przychody operacyjne.....	45
25. Pozostałe koszty operacyjne.....	46
26. Przychody i koszty finansowe	46

27.	Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
28.	Podatek dochodowy	48
29.	Propozycja Zarządu co do podziału zysku za bieżący rok obrotowy	48
30.	Zobowiązania warunkowe oraz nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	49
31.	Leasing operacyjny.....	49
32.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
33.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	50
34.	Zdarzenia po dacie bilansu	53
35.	Istotne oceny i oszacowania	53
36.	Kontynuacja działalności i działalność zaniechana	54

Informacje o Inter Cars S.A.

(w tys. zł)

Informacje o INTER CARS S.A.

1. Przedmiot działalności

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

2. Siedziba

ul Powsińska 64
02-903 Warszawa
Polska
Magazyn Centralny:
ul. Gdańska 15
05-152 Czostów k/Warszawy

3. Dane kontaktowe

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

4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

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

5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Robert Kierzek, Prezes
Krzysztof Soszyński, Wiceprezes
Krzysztof Oleksowicz
Wojciech Twaróg
Witold Kmieciak

6. Biegły rewident

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa

Informacje o Inter Cars S.A.

(w tys. zł)

7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Bank Pekao S.A. ul. Grzybowska 53/57 00-950 Warszawa	RBS Bank (Polska) S.A. ul. 1-go Sierpnia 8A 02-134 Warszawa
Bank Handlowy w Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 00-923 Warszawa	BRE Bank S.A. Ul. Królewska 14 00-065 Warszawa
ING Bank Śląski S.A. Pl. Trzech Krzyży 10/14 00-499 Warszawa	Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
HSBC Bank Polska S.A. ul. Marszałkowska 89 00-693 Warszawa	Centralny Dom Maklerski PEKAO SA Wołoska 18 02-675 Warszawa
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Želetavská 1525/1 140 00 Praha 4 - Michle	Tatra banka a.s. Member of Raiffeisen Bank International Hodžovo nám. 3 / P.O.Box 42 - SR 850 05 Bratislava

8. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2014 roku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars wchodziły: Inter Cars S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 29 jednostki, w tym:

- 25 spółki zależne od Inter Cars S.A.
- 2 spółki pośrednio zależne od Inter Cars S.A.

Ponadto Grupa posiada udziały w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2014	31.12.2013
Podmiot dominujący					
Inter Cars S.A.	Warszawa	Import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki bezpośrednio zależne					
Inter Cars Ukraine	Ukraina, Chmielnicki	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Cząstków Mazowiecki	Doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Słupsk	Regeneracja części samochodowych.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Czechy, Praga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi developerskie i wynajmu nieruchomości	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%

Informacje o Inter Cars S.A.

(w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2014	31.12.2013
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Słowacja, Bratysława	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Litwa, Wilno	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Czechy, Karvina-Darkom	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Belgia, BrainL'Allued	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Węgry, Budapeszt	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l (dawne JC Auto s.r.l.)	Włochy, Mediolan	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Rumunia, Cluj-Napoca	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Cypr, Nikozja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Łotwa, Ryga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Niemcy, Berlin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Bułgaria, Sofia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Nadarzyn	Usługi logistyczne	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Malta	Zarządzanie posiadanymi aktywami	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d o.o.(Slovenia)*	Slovenia, Ljubljana	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	-
Cleverlog Eesti OÜ (Estonia)**	Estonia, Tallin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	-
Spółki pośrednio zależne					
Inter Cars Malta Limited	Malta	Sprzedaż części zamiennych oraz usługi doradcze w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Aurelia Auto d o o	Chorwacja	Dystrybucja części zamiennych oraz najem nieruchomości	Pełna	100%	100%
Spółki stowarzyszone					
SMiOC FRENOPLAST Bulhak i Cieślowski S.A.	Szczytno	Produkcja materiałów i okładzin ciernych	Praw własności	49%	49%
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi kontroli i oceny podzespołów, części zamiennych i akcesoriów	Praw własności	50%	-

* Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2Q 2014 roku

** Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2015 roku

Informacje o Inter Cars S.A.

(w tys. zł)

W okresie objętym raportem nie doszło do zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

9. Spółki stowarzyszone

Od 30 października 2008 roku Spółka posiada udziały w SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. Korpele 75 12-100 Szczytno.

10. Notowania na giełdach

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

11. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Inter Cars S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r.

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	270 206	219 446
Nieruchomości inwestycyjne	7	25 357	25 825
Wartości niematerialne	6	157 558	160 861
Inwestycje w jednostkach powiązanych	8	672	45
Inwestycje dostępne do sprzedaży	9	301	301
Należności	12	13 399	11 722
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	31 039	26 922
		498 532	445 122
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	1 040 841	818 513
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	450 808	377 002
Należności z tytułu podatku dochodowego		672	5 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	65 829	50 197
		1 558 150	1 251 490
AKTYWA RAZEM		2 056 682	1 696 612
PASYWA			
Kapitał zakładowy	14	28 336	28 336
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	14	259 530	259 530
Kapitał zapasowy		560 214	446 251
Pozostały kapitał rezerwowy		5 935	5 935
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych		(6 076)	(3 718)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		221 109	167 432
Kapitał własny		1 069 048	903 766
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	399 470	41 040
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		5 405	284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	8 862	8 750
		413 737	50 074
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	313 733	285 670
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	237 164	438 686
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	11 759	11 949
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	11 241	6 467
		573 897	742 772
PASYWA RAZEM		2 056 682	1 696 612

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	za okres 12 miesięcy zakończony	
		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	3 959 230	3 512 647
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(2 749 434)	(2 402 524)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 209 796	1 110 123
Pozostałe przychody operacyjne	24	8 345	6 290
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	23	(546 404)	(505 764)
Koszty usługi dystrybucyjnej	23	(428 881)	(387 428)
Pozostałe koszty operacyjne	25	(15 755)	(29 939)
Zysk z działalności operacyjnej		227 101	193 282
Przychody finansowe	26	2 591	1 882
Różnice kursowe	26	(2 456)	192
Koszty finansowe	26	(21 334)	(24 238)
Zysk / (Strata) z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych		92	(13)
Zysk przed opodatkowaniem		205 994	171 105
Podatek dochodowy	28	(28 295)	(23 268)
Zysk netto		177 699	147 837
Przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		177 699	147 837
akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		177 699	147 837
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 358)	(1 318)
Inne całkowite dochody netto, ogółem		(2 358)	(1 318)
CAŁKOWITE DOCHODY		175 341	146 519
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		177 699	147 837
- udziałowców niekontrolujących		-	-
		177 699	147 837
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		175 341	146 519
- udziałowców niekontrolujących		-	-
		175 341	146 519
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy i rozwodniony		12,54	10,43
liczba akcji		14 168 100	14 168 100

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2014 roku	28 336	259 530	446 251	(3 718)	5 935	167 432	903 766
Sprawozdanie z całkowitych dochodów							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	177 699	177 699
Inne całkowite dochody							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	(2 358)	-	-	(2 358)
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	(2 358)	-	177 699	175 341
Transakcje z udziałowcami							
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	-	(10 059)	(10 059)
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	113 963	-	-	(113 963)	-
Na 31 grudnia 2014 roku	28 336	259 530	560 214	(6 076)	5 935	221 109	1 069 048

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)

za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2013 roku	28 336	259 530	373 750	(2 400)	5 935	92 096	757 247
Sprawozdanie z całkowitych dochodów							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	147 837	147 837
Inne całkowite dochody							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	(1 318)	-	-	(1 318)
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	(1 318)	-	147 837	146 519
Transakcje z udziałowcami							
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	72 501	-	-	(72 501)	-
Na 31 grudnia 2013 roku	28 336	259 530	446 251	(3 718)	5 935	167 432	903 766

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		205 994	171 105
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		42 562	39 097
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		2 299	(1 126)
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		(466)	12 272
Odsetki, netto	27	19 100	18 031
(Zysk)/strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		(407)	1 404
Dywidendy otrzymane		(21)	(15)
Pozostałe pozycje netto	27	3 499	(406)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		272 560	240 362
Zmiana stanu zapasów		(222 883)	(83 546)
Zmiana stanu należności		(74 797)	(37 300)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		93 700	14 027
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		68 580	133 543
Podatek dochodowy zapłacony	27	(22 420)	(31 894)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		46 160	101 649
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		5 673	5 277
Wpływy ze sprzedaży udziałów		20	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		(77 913)	(44 797)
Wydatki na nabycie udziałów w pozostałych jednostkach		(560)	(45)
Spłata pożyczek udzielonych	27	4 973	6 716
Pożyczki udzielone	27	(5 746)	(7 015)
Dywidendy otrzymane		21	15
Odsetki otrzymane	27	608	1 253
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(72 924)	(38 596)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	27	(73 521)	(25 443)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	27	71 049	2 341
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	(10 709)	(7 453)
Zapłacone odsetki	27	(18 622)	(19 249)
Wyplacona dywidenda		(10 059)	-
Płatności z tytułu faktoringu odwróconego		(65 827)	-
Emisja papierów wartościowych		150 000	-
Otrzymane kaucje		85	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		42 396	(49 804)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto		15 632	13 249
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		50 197	36 948
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		65 829	50 197

(w tys. zł)

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym. Ponadto na dzień sprawozdawczy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

Grupa zamierza przyjąć wymienione poniżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe
Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne	oczekiwany brak wpływu
Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: Składki pracowników	oczekiwany brak wpływu
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012; 2011-2013	oczekiwany brak wpływu

Grupa spodziewa się, że wyżej wymienione standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE
Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe
Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe
Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami
Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

(w tys. zł)

Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji

Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rolnictwo – Rośliny produkcyjne

Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone: Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014

Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji

Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień

Nowy standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską i nie jest znany jego wpływ na przyszłe sprawozdania Spółki.

Grupa spodziewa się, że pozostałe wyżej wymienione standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4. Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem:

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz,
 - nieruchomości inwestycyjnych
- wycenianych w wartości godziwej.

2.5. Grupa kapitałowa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Inter Cars SA („Grupa”) obejmuje sprawozdania następujących spółek:

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
		31.12.2014	31.12.2013
Inter Cars S.A.	Pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inter Cars Ukraine	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o	Pełna	100%	100%
Armatas sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l (dawne JC Auto s.r.l.)	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Pełna	100%	100%

(w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
		31.12.2014	31.12.2013
Inter Cars Latvija SIA	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Limited	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars d o.o.(Slovenia)*	Pełna	100%	-
Cleverlog Eesti OÜ (Estonia) **	Pełna	100%	-
Aurelia Auto d o o	Pełna	100%	100%
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Praw własności	50%	-
SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.	Praw własności	49%	49%

Podmiotem dominującym jest Inter Cars S.A. („Spółka / Jednostka dominująca”).

Przedstawione zasady rachunkowości zostały jednolicie zastosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej i nie zmieniły się w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu za rok 2013. Konsolidacja prowadzona jest metodą pełną. Jednostki stowarzyszone SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. oraz InterMeko Europa Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności.

2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Inter Cars S.A.

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą, wyłączając jednostki działające w warunkach hiperinflacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą (kapitał rezerwowy). Jednak, jeśli Grupa nie posiada wszystkich udziałów w jednostce działającej za granicą, proporcjonalna część różnic kursowych z przeliczenia jest ujmowana w udziałach niekontrolujących. W sytuacji, gdy kontrola, znaczący wpływ lub wspólna kontrola nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu i ujmowana w zysku lub stracie na sprzedaży tej jednostki. Jeśli Grupa wyłącza jedynie część swoich udziałów w jednostce zależnej posiadającej jednostki działające za granicą, ale utrzymuje kontrolę nad pozostałą częścią udziałów, odpowiednia część skumulowanej wartości jest przypisywana do udziałów niekontrolujących. Jeśli Grupa wyłącza jedynie część swojej inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej posiadającej jednostki działające za granicą, ale utrzymuje znaczący wpływ lub współkontrolę nad pozostałą częścią, odpowiednia część skumulowanej wartości jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wynik finansowy oraz aktywa i pasywa jednostek, których walutami funkcjonalnymi są waluty inne niż PLN, przelicza się na PLN z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego bilansu przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień sprawozdawczy,
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się po średnich kursach wymiany w okresie,
- powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego – jako różnice kursowe z przeliczenia.

(w tys. zł)

(b) Transakcje w walucie obcej

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

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne, oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Grupa ujmuje jako inne całkowite dochody.

Różnice kursowe powstające na skutek przeliczenia na PLN operacji gospodarczych ujmowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, z wyłączeniem różnic kursowych dotyczących spłaty zobowiązań lub zapłaty należności związanych z dostawami lub sprzedażą towarów i usług, które są odnoszone na koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Zmiany w polityce rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości.

3.2. Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Spółka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

b) Jednostki stowarzyszone

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje wyceniane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Cena nabycia inwestycji zawiera koszty transakcyjne.

(c) Korekty konsolidacyjne

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

3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

(w tys. zł)

a) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do używania przez Grupę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na Grupę) i stanowią środki wykorzystywane przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok.

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych, w tym aktywowane odsetki naliczone do momentu uznania środka trwałego za zdalny do użytkowania. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Grupa jest zobowiązana.

Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez Grupę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów. Amortyzacja następuje od momentu, gdy składnik aktywów dostępny jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, zostaje usunięty z bilansu, wartość końcowa składników aktywów przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany.

Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

Budynki oraz inwestycje w budynkach obcych	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 16 lat
Środki transportu	5 - 7 lat
Pozostałe środki trwałe	1 - 5 lat

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalone są jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

b) Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji. Nabycie udziałów niekontrolujących jest ujmowane jako transakcje z właścicielami, w wyniku czego przy tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Korekty do udziałów niekontrolujących są oparte na proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej.

c) Wartości niematerialne

Jako wartości niematerialne ujmowane są możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej o wiarygodnie ustalonej cenie nabycia lub koszcie

(w tys. zł)

wytworzenia, z których Grupa prawdopodobnie osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, przyporządkowywane danemu składnikowi. Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji, przez okres ich ekonomicznej użyteczności, od momentu, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej lub jest całkowicie umorzony. Podlegającą amortyzacji wartość składnika aktywów niematerialnych ustala się po odjęciu jego wartości końcowej.

Relacje z dostawcami

Relacje z dostawcami nabywane w wyniku nabycia lub połączenia jednostek, są początkowo ujmowane według ceny nabycia. Cena nabycia relacji z dostawcami nabytych w transakcji połączenia jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po początkowym ujęciu, relacje z dostawcami są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Relacje z dostawcami nabyte w transakcji połączenia z JC Auto S.A. są amortyzowane przez okres zgodny z oszacowanym przez Zarząd okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Programy komputerowe

Licencje na programy komputerowe są wyceniane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz doprowadzenie do stanu umożliwiającego ich użytkowanie.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych są ujmowane w kosztach okresu, w którym są ponoszone.

Koszty związane bezpośrednio z wytworzeniem unikalnych programów komputerowych na potrzeby Grupy, które z dużym prawdopodobieństwem przyniosą ekonomiczne korzyści przewyższające koszty w okresie dłuższym niż rok są ujmowane jako składnik wartości niematerialnych i są amortyzowane w okresie ich użytkowania, lecz nie dłużej niż przez okres trwania umowy leasingu.

d) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie z uwagi na obie te korzyści i nie są wykorzystywane w działalności operacyjnej ani też nie są przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności. Nieruchomości inwestycyjne są początkowo ujmowane po cenie nabycia powiększone o koszty transakcji. Po początkowym ujęciu wykazywane są według wartości godziwej weryfikowanej na koniec każdego roku obrotowego na podstawie wycen sporządzanych przez niezależnego rzeczoznawcę a zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko w przypadku zmiany sposobu ich użytkowania i spełnienia warunków ujmowania nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjnej. W odniesieniu do tej nieruchomości stosuje się zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwale aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Wszelkie różnice między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Przeniesienia aktywów z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy nastąpiła zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez rozpoczęcie zajmowania nieruchomości do celów działalności operacyjnej lub rozpoczęcie dostosowywania nieruchomości z zamiarem jej sprzedaży.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do nieruchomości wykorzystywanych w działalności operacyjnej lub do zapasów, koszt tej nieruchomości, który zostanie przyjęty dla celów jej ujęcia w innej kategorii aktywów jest równy wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

e) Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Instrumenty finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach: (a) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, (b) pożyczki i należności, (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, (d) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(w tys. zł)

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań.

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

Na dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny, czy nie zaszły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

(a) instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności.

Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa, których termin wymagalności przypada w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty sprawozdawczej.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności po początkowym ujęciu są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(b) pożyczki i należności

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi utrata jej wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w innych całkowitych dochodach zostaje ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu.

(d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrument jest klasyfikowany jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli jest przeznaczony do obrotu lub zostanie do takich zaliczony po początkowym ujęciu. Instrumenty finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik

(w tys. zł)

finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie w dacie poniesienia.

Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na dzień sprawozdawczy.

f) Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania. Szczegóły odnośnie wyceny kredytów bankowych i pożyczek zostały zaprezentowane w punkcie l).

g) Utrata wartości składnika aktywów

Aktywa finansowe

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne przesłanki, że zaistniały zdarzenia, które mogą mieć negatywny wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Utratę wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się poprzez przeniesienie do zysku lub straty bieżącego okresu skumulowanej straty ujętej w kapitale z wyceny do wartości godziwej. Wartość skumulowanej straty, o której mowa, oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, pomniejszoną o amortyzację i spłatę rat kapitałowych, a wartością godziwą pomniejszoną o straty z tytułu utraty wartości ujęte uprzednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiany wartości odpisu z tytułu utraty wartości związane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane jako przychody z tytułu odsetek.

Jeżeli w kolejnych okresach wartość godziwa odpisanych dłużnych papierów wartościowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie, a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się, odnosząc skutki tego odwrócenia do zysku lub straty bieżącego okresu. W przypadku

(w tys. zł)

instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień sprawozdawczy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

h) Leasing

a) Grupa jako leasingobiorca

Środki trwałe, które użytkowane są przez Grupę na podstawie umów leasingu finansowego, przenoszące na Grupę zasadniczo całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu ich posiadania, wykazywane są w bilansie według niższej z wartości godziwej tych środków trwałych lub wartości bieżącej minimalnych przyszłych płatności leasingowych. Opłaty leasingowe dzielone są między koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązań. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji braku uzasadnionego prawdopodobieństwa przejęcia własności na koniec okresu leasingowania, środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. W innych przypadkach środki trwałe są amortyzowane przez okres użytkowania.

Umowy dzierżawy i leasingu, które zasadniczo całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania aktywów, pozostawiają przy leasingodawcy są wykazywane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w zysku lub stracie w okresie obowiązywania umowy.

(b) Grupa jako leasingodawca

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w zysku lub stracie przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy. Aktywa będące przedmiotem umowy są ujmowane w bilansie i amortyzowane na zasadach tożsamyh ze stosowanymi dla podobnych kategorii aktywów.

(w tys. zł)

i) Zapasy

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

Wartość stanu zapasów ustala się przyjmując, że składniki, których dotyczy rozchód są tymi, które grupa nabyła najwcześniej (metoda FIFO).

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

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

Wartość zapasów pomniejszając odpisy aktualizujące tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto (stanowiąca cenę pomniejszoną o opusty, rabaty oraz koszty związane z dokonaniem sprzedaży) jest niższa od ceny nabycia (kosztów wytworzenia) zapasów.

j) Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

k) Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
2. Kapitał ze sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną jest wykazywany jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów,
3. Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
4. Pozostały kapitał rezerwowy utworzony z wyceny opcji managerskich,
5. Zyski zatrzymane, w skład w których wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego,
6. Różnice kursowe z przeliczenia - kapitał z przeliczenia jednostek działających zagranicą.
7. Udziały niekontrolujące – wartość kapitałów własnych przypisanych udziałowcom niekontrolującym.

l) Kredyty bankowe i pożyczki

Początkowo kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej, przy ustalaniu której uwzględniane są koszty transakcyjne związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązań.

W kolejnych okresach kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

m) Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

n) Przychody

Przychody uznawane są w wartości godziwej korzyści ekonomicznych otrzymanych bądź należnych, których wysokość można określić w wiarygodny sposób.

(a) przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli:

- znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności zostały przekazane nabywcy,
- grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, produktami i usługami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,

(w tys. zł)

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów.

Sprzedaż realizowana jest poprzez sieć filiantów oraz przez własną sieć sprzedaży. Przychód ze sprzedaży uznawany jest w momencie wydania towarów klientowi przez filianta lub z własnej sieci sprzedaży.

(b) świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy. Wynik transakcji oceniany jest jako wiarygodny, jeżeli spełnione są wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień sprawozdawczy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

(c) przychody odsetkowe

Przychody z tytułu odsetek są uznawane przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, jeżeli ich otrzymanie jest uprawdopodobnione a ich wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

(d) dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są uznawane w momencie ustalenia praw do ich uzyskania, jeżeli ich otrzymanie jest uprawdopodobnione, a ich wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

o) Koszty operacyjne

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

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

Koszty z tytułu wynajmu powierzchni biurowej oraz magazynowej ujmowane są w zysku lub stracie okresu, którego dotyczą.

Kwoty refakturowane pomniejszają odpowiednio pozycje kosztów Grupy.

p) Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują głównie odsetki płatne z tytułu zadłużenia, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

q) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Kalkulacja podatku dochodowego bieżącego jest oparta na zysku danego okresu ustalonym zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi. Łącznie obciążenie podatkowe uwzględnia podatek bieżący i podatek odroczony ustalany metodą bilansową, który występuje w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku:

(w tys. zł)

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;
- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

r) Wycena wartości udziałów w spółkach stowarzyszonych

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

4. Segmenty operacyjne

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Inter Cars jest sprzedaż części zamiennych. Dodatkowo spółki Feber, Lauber, IC Development i ILS prowadzą działalność w innych, jednostkowo nieistotnych segmentach takich jak: produkcja nacze, regeneracja części zamiennych oraz prowadzenie działalności deweloperskiej i logistycznej. Segment ten prezentowany jest, jako sprzedaż pozostała.

Grupa Kapitałowa Inter Cars stosuje jednolite zasady księgowe dla wszystkich segmentów. Transakcje pomiędzy segmentami dokonywane są na warunkach rynkowych.

Informacje uzupełniające

Informacje na temat głównych produktów i usług oraz na temat geograficznego podziału sprzedaży zostały przedstawione w nocie numer 21.

Zdecydowana większość aktywów trwałych Grupy, skoncentrowana jest w Polsce. Informacja na temat geograficznej lokalizacji aktywów trwałych została przedstawiona w poniższej tabeli:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktywa trwale zlokalizowane w Polsce	450 255	403 236
Aktywa trwale zlokalizowane za granicą	48 277	41 886
Razem aktywa trwale	<u>498 532</u>	<u>445 122</u>

Ze względu na specyfikę działalności Grupa nie posiada kluczowych odbiorców. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie numer 12.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013
	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013
Przychody segmentu od klientów zewnętrzných	3 891 770	3 461 550	67 460	51 097	-	-	3 959 230	3 512 647
Przychody pomiędzy segmentami	15 974	19 020	249 681	170 639	(265 655)	189 848	-	-
Przychody odsetkowe	5 111	3 093	8	84	(2 846)	(2 066)	2 273	1 111
Koszty odsetkowe	(20 004)	(19 278)	(1 464)	(2 037)	2 846	2 066	(18 622)	(19 249)
Amortyzacja	(46 295)	(40 165)	(8 332)	(5 679)	12 065	6 747	(42 562)	(39 097)
Zysk przed opodatkowaniem	236 030	244 567	9 397	7 167	(39 433)	(80 629)	205 994	171 105
Udziały w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	638	-	-	-	-	-	638	-
Aktywa łącznie	3 101 851	2 643 671	231 078	186 050	(1 276 247)	(1 133 109)	2 056 682	1 696 612
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(62 261)	(35 762)	(15 652)	(9 035)	-	-	(77 913)	(44 797)
Zobowiązania łącznie	1 506 526	1 134 130	99 561	88 993	(618 453)	(430 277)	987 634	792 846

(w tys. zł)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Grunty	28 988	37 284
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	94 165	96 305
Urządzenia techniczne i maszyny	55 386	39 728
Środki transportu	18 296	16 983
Inne środki trwałe	32 967	26 813
Środki trwałe w budowie	40 404	2 333
Łącznie rzeczowe aktywa trwałe	<u>270 206</u>	<u>219 446</u>

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

- 31 grudnia 2014 roku – 46 569 tys. zł,
- 31 grudnia 2013 roku – 37 076 tys. zł.

Umowy leasingu finansowego dotyczą leasingu sprzętu komputerowego, samochodów i obiektu w Kajetanach, wykorzystywanych w działalności Grupy.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego odniesione na saldo rzeczowych aktywów trwałych za rok sprawozdawczy nie są istotne.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	29 074	120 246	84 239	39 897	84 929	16 307	374 692
Zwiększenia:	8 711	8 279	13 419	6 778	9 329	4 741	51 257
Nabycie	7 846	8 172	5 438	3 974	9 627	7 267	42 324
Przeniesienie	865	107	1 795	57	(298)	(2 526)	-
Leasing	-	-	6 186	2 747	-	-	8 933
Zmniejszenia:	(195)	(2 152)	(2 624)	(14 063)	(7 277)	(18 767)	(45 078)
Sprzedaż	(195)	(2 065)	(488)	(7 153)	(201)	(162)	(10 264)
Likwidacja	-	(87)	(2 136)	(6 910)	(7 076)	(252)	(16 461)
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(18 353)	(18 353)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	3	(5)	(52)	(32)	20	52	(14)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	37 593	126 368	94 982	32 580	87 001	2 333	380 857
Zwiększenie	(8 166)	2 106	28 078	10 263	16 363	38 347	87 027
Nabycie	10	561	16 165	4 684	15 755	32 382	69 593
Przeniesienie	(8 176)	1 545	300	(242)	608	5 965	-
Leasing	-	-	11 613	5 266	-	-	16 879
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	555	-	-	555
Zmniejszenie	-	(583)	(1 173)	(8 322)	(1 158)	(325)	(11 561)
Sprzedaż	-	-	(904)	(7 520)	(322)	-	(8 746)
Likwidacja	-	(583)	(269)	(802)	(836)	(325)	(2 815)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	(70)	(180)	(939)	(462)	(188)	49	(1 790)
Wartość brutto na 31 grudnia 2014 roku	29 357	127 711	120 948	34 059	102 018	40 404	454 533

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 roku	250	26 664	46 591	19 135	56 022	-	148 662
Amortyzacja za okres	59	3 807	10 390	5 277	12 301	-	31 834
Sprzedaż	-	(328)	(488)	(4 335)	(184)	-	(5 335)
Likwidacja	-	(87)	(2 136)	(4 464)	(6 610)	-	(13 297)
Przeniesienie	-	-	1 155	182	(1 337)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	7	(258)	(198)	(4)	-	(453)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku	309	30 063	55 254	15 597	60 188	-	161 411
Amortyzacja za okres	60	4 045	11 567	5 176	10 055	-	30 939
Sprzedaż	-	-	(495)	(5 004)	(90)	-	(5 589)
Likwidacja	-	(583)	(227)	-	(830)	-	(1 640)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	21	(537)	(6)	(272)	-	(794)
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku	369	33 546	65 562	15 763	69 051	-	184 327
WARTOŚĆ NETTO:							
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	28 824	93 582	37 648	20 762	28 907	16 307	226 030
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	37 284	96 305	39 728	16 983	26 813	2 333	219 446
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	37 284	96 305	39 728	16 983	26 813	2 333	219 446
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	28 988	94 165	55 386	18 296	32 967	40 404	270 206

(w tys. zł)

6. Wartości niematerialne

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Wartość firmy, w tym:	124 130	124 130
- wartość firmy z połączenia z JC Auto S.A.	124 130	124 130
Oprogramowanie komputerowe	19 054	20 210
Inne wartości niematerialne, w tym:	11 891	16 521
- relacje z dostawcami	7 190	8 582
- pozostałe	4 701	7 939
Wartości niematerialne w budowie	2 483	-
	<u>157 558</u>	<u>160 861</u>

Test na utratę wartości

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów dla ośrodków generujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy (segment: części zamienne). Wartość odzyskiwalna została oparta na oszacowaniu wartości użytkowej. Na podstawie powyższego testu stwierdzono, że nie wystąpiła utrata wartości.

Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Grupę. Istotne założenia przyjęte przy oszacowaniu wartości odzyskiwalnej zostały przedstawione poniżej i nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do wartości przyjętych na 31 grudnia 2013 roku:

- Projekcje przepływów pieniężnych użytych do oszacowania wartości w użytkowaniu oszacowanej dla całego segmentu części zamienne.
- Dane użyte do projekcji za lata 2015 i 2016 zostały opracowane na podstawie zatwierdzonego budżetu i zakładają wzrost przepływów pieniężnych o około 8-10% rocznie.
- Przepływy pieniężne za kolejne lata zostały oszacowane na podstawie stopy wzrostu 1,2%.
- Stopa dyskontowa użyta do wyliczenia wartości użytkowej wyniosła 8,5% oraz więcej i została oszacowana na podstawie średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC).
- Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana w racjonalnie oczekiwanym zakresie doprowadziłaby do utraty wartości aktywów trwałych (w tym wartości firmy) segmentu części zamienne.

Wartości niematerialne w leasingu

Wartość netto wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień:

- 31 grudnia 2014 roku – 3 391 tys. zł
- 31 grudnia 2013 roku – 5 463 tys. zł

Umowy leasingu finansowego dotyczą oprogramowania wykorzystywanego w działalności Grupy.

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych, z wyjątkiem objętych umowami leasingu finansowego, nie jest ograniczone prawo do dysponowania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego odniesione na saldo wartości niematerialnych za rok sprawozdawczy nie są istotne.

(w tys. zł)

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Wartość brutto na 1 stycznia 2013 roku	124 130	37 240	23 287	-	184 657
Nabycie	-	2 473	-	-	2 473
Leasing	-	5 702	-	-	5 702
Przesunięcia między grupami	-	(1 790)	1 790	-	-
Przeniesienie z inwestycji	-	9 798	8 555	-	18 353
Inne	-	(157)	(249)	-	(406)
Wartość brutto na 31 grudnia 2013 roku	124 130	53 266	33 383	-	210 779
Nabycie	-	5 837	-	2 483	8 320
Wartość brutto na 31 grudnia 2014 roku	124 130	59 103	33 383	2 483	219 099
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2013 roku	-	29 108	13 704	-	42 812
Amortyzacja za okres	-	4 857	2 406	-	7 263
Przesunięcia między grupami	-	(752)	752	-	-
Zmniejszenia	-	(157)	-	-	(157)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	33 056	16 862	-	49 918
Amortyzacja za okres	-	6 993	4 630	-	11 623
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	40 049	21 492	-	61 541
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	124 130	8 132	9 583	-	141 845
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	124 130	20 210	16 521	-	160 861
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	124 130	20 210	16 521	-	160 861
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	124 130	19 054	11 891	2 483	157 558

7. Nieruchomości inwestycyjne

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	25 825	27 229
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w zysku/(stracie) bieżącego okresu	407	(1 404)
Sprzedaż nieruchomości	(875)	-
Stan na 31 grudnia	25 357	25 825

Grupa zleciła wycenę do wartości godziwej nieruchomości w Lublinie, Szczecinie, Gdańsku, Gorzowie i na Mazurach. Wycena została przeprowadzona przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających uznawane kwalifikacje zawodowe oraz legitymujących się doświadczeniem w wycenach nieruchomości inwestycyjnych. Przy określaniu wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych rzeczoznawcy zastosowali metodę porównawczą (wartość godziwa – poziom 3).

Grupa nie ma ograniczeń w dysponowaniu ww. nieruchomościami. Nieruchomości dotyczą nabytych gruntów na cele inwestycyjne (budowa filii lub wynajem).

Przychody z czynszu nieruchomości w Gdańsku uzyskane w 2014 roku wynoszą 150 tys. zł. z nieruchomości w Gorzowie 480 tys. zł a w Szczecinie 420 tys. zł. Z pozostałych nieruchomości Grupa nie uzyskała żadnych przychodów z najmu. Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych poniesione w okresie sprawozdawczym są na podobnym poziomie do wysokości uzyskanych przychodów.

(w tys. zł)

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stan na 1 stycznia	45	3 795
Zwiększenia, w tym:	652	32
- nabycie udziałów Q-service Truck sp. z o.o.	-	5
- nabycie udziałów w InterMeko Europa sp. z o.o.	546	40
- udział w wyniku InterMeko Europa sp. z o.o.	92	-
- udział w wyniku Frenoplast	-	(13)
- udziały w Cleverlog Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie	14	-
Zmniejszenia, w tym:	(25)	(3 782)
- utworzenie odpisu na udziały w Frenoplast sp. z o.o.	-	(3 782)
- sprzedaż udziałów w InterMeko Europa sp. z o.o.	(20)	-
- przeniesienie udziałów w QST do konsolidacji	(5)	-
Stan na 31 grudnia	<u>672</u>	<u>45</u>

Udziały w jednostkach stowarzyszonych - stan na 31 grudnia 2014 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.(spółka nienotowana)
Siedziba	Szczytno
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	3 782
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	49%
Aktywa jednostki	14 661 *
Zobowiązania	7 468 *
Przychody	8 988 *
Wynik netto	(378) *
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	InterMeko Europa sp. z o.o. (spółka nienotowana)
Siedziba	Warszawa
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	566
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	50%
Aktywa jednostki	2 617 *
Zobowiązania	1 302 *
Przychody	633 *
Wynik netto	183 *

* dane niebadane

W związku z utratą wartości Grupa rozpoznała w 2013 roku odpis aktualizujący wartość udziałów jednostki stowarzyszonej SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.

9. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stan na 1 stycznia	301	301
Stan na 31 grudnia	<u>301</u>	<u>301</u>

Udziały w innych jednostkach stanowią udziały w ATR oraz Partslife GmbH, które nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku. Udział Grupy w kapitale zakładowym ATR wynosi 3,44%, natomiast w Partslife – 1%.

10. Podatek odroczony

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

(w tys. zł)

na dzień 31 grudnia 2014 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	-	644
Rzeczowe aktywa trwałe	1 260	8 391
Nieruchomości inwestycyjne	-	146
Zapasy	9 550	265
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 078	2 613
Straty podatkowe	14 116	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 889	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 581	14 238
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	48 474	26 297
Kompensata	(17 435)	(17 435)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	31 039	8 862

na dzień 31 grudnia 2013 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	-	2 052
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6 253
Nieruchomości inwestycyjne	-	69
Zapasy	5 189	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 956	4 136
Straty podatkowe	9 604	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 717	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 183	10 967
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	41 649	23 477
Kompensata	(14 727)	(14 727)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	26 922	8 750

Podatek odroczonego w prezentowanych okresach został rozpoznany w odniesieniu do wszystkich pozycji bilansu, które stanowią różnice przejściowe, z wyjątkiem nierozpoznanego aktywa z tytułu różnicy przejściowej, w kwocie 349 861 tys. zł, pomiędzy wartością podatkową i bilansową znaków towarowych ujętych w spółce zależnej Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2014 r. nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z korzyścią podatkową w postaci amortyzacji znaków towarowych w spółce zależnej wynosił 66 474 tys. zł. Powyższy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie został rozpoznany w związku z niepewnością odnośnie możliwości realizacji związanych z nim korzyści ekonomicznych.

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	41 649	35 329
zwiększenie	6 825	6 320
stan na koniec okresu	48 474	41 649
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	23 477	21 688
zawiązanie w okresie	2 820	1 789
stan na koniec okresu	26 297	23 477

	31.12.2013	Wpływ na zysk netto	31.12.2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41 649	6 825	48 474
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(23 477)	(2 820)	(26 297)
	18 172	4 005	22 177

(w tys. zł)

11. Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	24 081	22 781
Półprodukty i produkty w toku	10 691	6 011
Produkty gotowe	14 929	7 008
Towary	991 140	782 713
	1 040 841	818 513
Towary	991 721	783 478
Odpisy	(581)	(765)
	991 140	782 713

Grupa Inter Cars otrzymuje rabaty od dostawców, które w części odpowiadającej zakupionym i sprzedanym towarom w danym okresie odnoszone są na zmniejszenie wartości sprzedanych towarów. Pozostała część uzyskanych rabatów pomniejsza wartość zapasów.

Zapasy w postaci towarów handlowych zlokalizowanych w magazynie centralnym, regionalnych centrach dystrybucji oraz filiach są ubezpieczone od ognia i innych żywiołów oraz od kradzieży z włamaniem i rabunkiem.

Zapasy o wartości 688,6 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego (szczegóły, patrz nota 16 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Zmiana odpisów na zapasach

	2014	2013
stan na początek okresu	(765)	(1 134)
(zwiększenie) / zmniejszenie	184	369
stan na koniec okresu	(581)	(765)

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu dostaw i usług	405 575	348 047
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 577	19 274
Pozostałe należności	27 354	16 742
Udzielone pożyczki	6 277	5 567
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	463 783	389 630

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2014 obejmowały głównie należności z tytułu VAT w kwocie 23 070 tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	(12 628)	(14 659)
Zwiększenie	(2 556)	(1 735)
Wykorzystanie	2 209	3 766
Stan na koniec okresu	(12 975)	(12 628)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	450 808	377 002

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe poprzez przeniesienie części odpowiedzialności za ściągalność należności z tytułu dostaw i usług na filiantów, którzy otrzymują wynagrodzenie z tytułu opłaty dystrybucyjnej.

	31.12.2014	31.12.2013
Struktura wiekowa krótkoterminowych należności brutto z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		
Wymagalne do 12 miesięcy	463 783	389 630
	463 783	389 630

(w tys. zł)

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	31.12.2014	31.12.2013
Należności w walucie polskiej	306 084	294 588
Należności w walutach obcych	157 699	95 042
	463 783	389 630
Należności w EUR	26 325	12 850
Należności w innych walutach	131 374	82 192
	157 699	95 042

Struktura wiekowa należności	31.12.2014		31.12.2013	
	Brutto	Odpisy	Brutto	Odpisy
do 180 dni	437 785	-	363 809	-
-wymagalne	102 530	-	183 893	-
-niewymagalne	335 255	-	179 916	-
od 181 do 270 dni	3 408	1 214	2 525	367
od 271 do 360 dni	1 848	810	1 683	656
powyżej 1 roku	20 742	10 951	21 613	11 605
Razem	463 783	12 975	389 630	12 628

Udzielone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki krótkoterminowe	6 277	5 567
Pożyczki długoterminowe	4 562	4 586
	10 839	10 153

Długoterminowe należności	31.12.2014	31.12.2013
Należności od pracowników	-	-
Pożyczki długoterminowe	4 562	4 586
Kaucje	7 748	4 636
Pozostałe	1 089	2 500
	13 399	11 722

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

Ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe omówione zostało w Nocie 33.

Długoterminowe należności obejmują kwoty wpłaconych przez Grupę kaucji z tytułu najmu oraz długoterminowe pożyczki.

Pożyczki są oprocentowane w wysokości: WIBOR 1M albo LIBOR 3M (dla pożyczki w EUR) powiększonej o marżę w wysokości od 1% do 5%.

Pożyczki nie są zabezpieczone.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2014	31.12.2013
W kasie	9 296	6 109
Na rachunkach bankowych	39 013	33 851
W drodze	17 166	10 040
Na rachunkach ZFŚS	354	197
Środki pieniężne	65 829	50 197
Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	25 049	20 645
W walutach obcych	40 780	29 552
	65 829	50 197

(w tys. zł)

Poza środkami zgromadzonymi na rachunkach ZFŚS, Grupa nie posiada środków pieniężnych, których dysponowanie byłoby ograniczone.

Zgodnie z polskim prawem spółki zarejestrowane w Polsce, administrują ZFŚS w imieniu swoich pracowników. Składki płacone na ZFŚS są deponowane na oddzielnym koncie.

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

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej Inter Cars, na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiło 14.168.100 akcji zwykłych na okaziciela nie ograniczonych w prawach serii od A do F o wartości nominalnej 2 zł każda. Wszystkie akcje są dopuszczone do publicznego obrotu decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz wprowadzone do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Inter Cars S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 26 maja 2004 roku.

	Liczba akcji (w sztukach)	Data dopuszczenia do obrotu	Prawo do dywidendy (od roku)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Agio (w zł)
akcje serii A	200 000	14.05.2004	1999	400 000	2,00	-
akcje serii B	7 695 600	14.05.2004	1999	15 391 200	2,00	-
akcje serii C	104 400	14.05.2004	1999	208 800	2,00	-
akcje serii D	2 153 850	14.05.2004	2001	4 307 700	6,85	10 448 676
akcje serii E	1 667 250	14.05.2004	2002	3 334 500	8,58	10 966 504
akcje serii G	1 875 000	14.03.2008	2007	3 750 000	122,00	225 000 000
akcje serii F1	10 001	06.08.2007	2008	20 002	33,59	315 900
akcje serii F2	30 000	25.06.2008	2008	60 000	37,13	1 053 900
akcje serii F1	147 332	06.08.2007	2009	294 664	33,59	4 654 249
akcje serii F2	127 333	25.06.2008	2009	254 666	37,13	4 473 208
akcje serii F3	157 334	21.12.2009	2009	314 668	18,64	2 618 038
	14 168 100			28 336 200		259 530 475

15. Zysk netto na 1 akcję

Podstawowy zysk na 1 akcję

Zysk netto na 1 akcję obliczony na podstawie zysku netto w okresie w kwocie 177 699 tys. zł (2013: 147 837 tys. zł) oraz średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej 14 168 tys. akcji (2013: 14 168 tys. akcji) przedstawionej w poniższej kalkulacji:

	2014	2013
<i>Średnio ważona liczba akcji</i>		
Akcje wyemitowane na dzień 1 stycznia	14 168 100	14 168 100
Wpływ realizacji opcji na akcje	-	-
Średnioważona liczba akcji w roku	14 168 100	14 168 100
Podstawowy zysk na 1 akcję	2014	2013
Zysk netto w okresie	177 699	147 837
Średnioważona liczba akcji	14 168 100	14 168 100
Zysk netto na 1 akcję	12,54	10,43

Rozwodniony zysk na 1 akcję

W roku 2014 i 2013 nie było w Grupie otwartych programów motywacyjnych mających czynnik rozwadniający. W związku z powyższym rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję.

16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 33.

(w tys. zł)

Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 29 lipca 2009 roku została zawarta umowa kredytu konsorcjalnego pomiędzy Inter Cars S.A. (jako Kredytobiorcą) oraz (z późniejszymi zmianami) 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., ILS Sp. z o.o., Inter Cars Cyprus Limited, Q-Service Sp. z o.o. oraz Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. (jako Współdłużnikami) a bankami: Bank Polska Kasa Opieki S.A., oraz ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A.

W dniu 20 listopada 2013 podpisano aneks do umowy kredytowej. Na mocy zawartego aneksu podniesiono łączną wartość dostępnego finansowania do kwoty 495 mln zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu Kredytodawcy wyrazili zgodę na wydłużenie spłaty kredytu o kolejny rok z terminem jego ostatecznej spłaty przypadającym na 20 listopada 2014 r. Dodatkowo na mocy niniejszego aneksu do umowy kredytu jako Współdłużnik przystąpiła kolejna spółka z Grupy Kapitałowej Kredytobiorcy - INTER CARS ROMANIA S.R.L., z siedzibą w Cluj-Napoca, Rumunia.

Dnia 18 listopada 2014 roku został podpisany aneks do umowy kredytu konsorcjalnego na mocy którego zwiększono kwotę dostępnego finansowania do kwoty 550 mln zł z jednoczesnym przedłużeniem ostatecznego terminu spłaty do 18 listopada 2015 (dla 280 mln zł – część krótkoterminowa) oraz 18 listopada 2017 (dla 270 mln zł – część długoterminowa). Jednocześnie na podstawie aneksu do umowy kredytowej jako nowy Współdłużnik przystąpiła kolejna spółka z Grupy Kapitałowej – INTER CARS LIETEUVU UAB z siedzibą w Wilnie.

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.

	31.12.2014	31.12.2013		
Długoterminowe				
Zabezpieczone kredyty bankowe	235 000	13 115		
Obligacje	150 000	-		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 470	27 925		
	399 470	41 040		
Krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013		
Zabezpieczone kredyty bankowe	209 202	431 260		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 051	7 426		
Obligacje	911	-		
	237 164	438 686		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty	
Konsorcjum banków	280 000	142 739	18-11-2015	
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	18 444	14 600	30-04-2015	
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	1 537	-	31-12-2014	
Citibank Europe PLC (Inter Cars Slovenská republika s.r.o.)	21 312	21 312	26-03-2015	
Citibank Europe PLC (Inter Cars Česká republika s.r.o)	19 180	17 045	20-08-2015	
ING Bank N.V (Inter Cars Romania s.r.l.)	14 265	13 506	30-07-2015	
	354 738	209 202		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty	
Konsorcjum banków	270 000	235 000	18-11-2017	
	270 000	235 000		

Łączna kwota zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. wyniosła 444 202 tys. zł, z czego 296 809 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w złotych, 119 287 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w EUR, 14 600 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w CZK, zaś 13 506 tys. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w RON.

(w tys. zł)

Istotne warunki kredytu konsorcjalnego

Kredyt konsorcjalny został udzielony przez następujące banki (wraz z wykorzystaniem na dzień 31 grudnia 2014 r.):

	Wykorzystanie	udział w wykorzystaniu
Polska Kasa Opieki S.A	183 349	48,54%
ING Bank Śląski S.A.	74 473	19,72%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	60 345	15,98%
BRE Bank S.A.	59 572	15,76%
	377 739	100,00%

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez konsorcjum banków są:

- hipoteka na nieruchomościach Inter Cars S.A. zlokalizowanych w Częstokowie Mazowieckim,
- zastaw rejestrowy na zapasach,
- poręczenie udzielone przez Inter Cars Ukraine LLC,
- zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych,
- weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową,
- umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia zapasów.

Następujące istotne współczynniki (kalkulowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Inter Cars S.A.) są zapisane w umowie i w przypadku niespełnienia przez Grupę mogą stanowić podstawę do wypowiedzenia umowy przez konsorcjum:

- współczynnik zysku operacyjnego Grupy w stosunku do zapłaconych odsetek od zadłużenia finansowego wszystkich członków Grupy,
- współczynnik długu netto do EBITDA,
- współczynnik kapitału własnego Grupy do łącznej sumy bilansowej Grupy,
- wartość zapasów stanowiących przedmiot zabezpieczenia w stosunku do wykorzystania kredytu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa spełniła współczynniki finansowe wynikające z umowy kredytowej.

Inter Cars może wyrazić zgodę i wypłacić dywidendę jedynie w przypadku gdy:

- łączna wysokość wypłaconej dywidendy za dany rok finansowy nie przekracza 60% zysku netto;
- współczynniki są na satysfakcjonującym poziomie i wypłata dywidendy nie spowoduje naruszenia któregośkolwiek z istotnych współczynników

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. Efektywna stopa procentowa na dzień sprawozdawczy wyniosła 3,7%.

Leasing finansowy	31.12.2014	31.12.2013
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	44 480	38 845
Koszt finansowy	(2 959)	(3 494)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	41 521	35 351
<i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i>		
Poniżej 1 roku	28 995	10 404
Pomiędzy 1 a 5 lat	15 485	28 441
	44 480	38 845
<i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i>		
Poniżej 1 roku	27 051	7 426
Pomiędzy 1 a 5 lat	14 470	27 925
	41 521	35 351

Zobowiązania leasingowe dotyczą leasingu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 5 i 6.

(w tys. zł)

Emisja obligacji

W dniu 3 października 2014 r. Spółka podpisała z mBankiem S.A oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę ("Umowa Programowa") dotyczącą programu emisji obligacji przez Spółkę do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN oraz obsługi przez mBank S.A. emisji obligacji oferowanych pomiędzy spółkami z grupy Spółki (tzw. obligacje wewnątrzgrupowe).

Umowa Programowa umożliwi Spółce dokonywanie emisji Obligacji oferowanych w ramach ofert prywatnych do wybranych inwestorów (bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego) na podstawie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (z późn. zm.).

Obligacje emitowane zgodnie z Umową Programową będą obligacjami niezabezpieczonymi, uprawniającymi obligatariuszy wyłącznie do otrzymania świadczeń o charakterze pieniężnym.

Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym wartość nominalna, cena emisyjna, liczba obligacji, próg emisji, data wykupu, oprocentowanie, będą każdorazowo ustalane w odpowiednich dokumentach emisyjnych. Spółka po zakończonej emisji poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem, obejmujące prowizję dealerską. Umowa Programowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Pierwsza transza obligacji na łączną kwotę 150.000.000 PLN (seria A) została wyemitowana przez Spółkę 24 października 2014 r. Obligacje przewidują wyłącznie świadczenia pieniężne. Odsetki od Obligacji są płatne w okresach półrocznych w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz odpowiednią marżę w wysokości ustalonej w warunkach emisji Obligacji. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 24 października 2019 r. lub w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu, w terminach określonych zgodnie z warunkami emisji.

Wpływy z emisji posłużyły do finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki i inwestycyjnej. Korzystne warunki rynkowe w momencie emisji obligacji, na których Spółka emitowała obligacje pozwoliły na: a) zdywersyfikowanie źródeł finansowania, oraz b) uzyskanie atrakcyjnego kosztowo niezabezpieczonego finansowania na okres 5 lat.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obligacji wyemitowanych i planowanego wykupu:

Numer transzy	Data pozyskania	Data wykupu	Kwota wykupu
Seria A	24.10.2014	24.10.2019	150 000 000
			150 000 000

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	233 980	214 490
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 334	44 132
Zobowiązania wekslowe	30 773	-
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 646	27 048
	313 733	285 670
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	308 914	283 010
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie	(74 934)	(68 520)
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	233 980	214 490
Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Wymagalne do 12 miesięcy	233 189	214 289
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	791	201
	233 980	214 490

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2014 obejmowały głównie zobowiązania z tytułu VAT jednostki dominującej w kwocie 9 671 tys. zł, spółki ICMS Sp. z o.o. 3 118 tys. zł, Inter Cars Rumunia – 4 277 tys. zł (razem 2014: 17 066 tys. zł).

(w tys. zł)

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałych zobowiązań	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania w PLN	171 746	97 169
Zobowiązania w walutach obcych	141 987	188 501
	313 733	285 670
<i>równowartość w PLN</i>		
Zobowiązania w EUR	92 928	151 897
Zobowiązania w USD	8 447	-
Zobowiązania w innych walutach	40 612	36 604
	141 987	188 501

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2014	31.12.2013
Z tytułu wynagrodzeń	11 173	11 338
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	586	611
	11 759	11 949

19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Struktura wiekowa zobowiązań z podatków	31.12.2014	31.12.2013
Wymagalne do 12 miesięcy	11 241	6 467
	11 241	6 467
Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania w walucie polskiej	4 997	3 717
Zobowiązania w walucie obcej, denominowane w złotych	6 244	2 750
	11 241	6 467

20. Płatności w formie akcji własnych

Program Motywacyjny w formie przyznanych opcji na akcje dla członków organów zarządzających, członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników zakończył się w 2009 roku.

21. Przychody ze sprzedaży

	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	87 249	73 226
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 734 786	3 346 069
Przychody ze sprzedaży usług	136 145	92 245
Wynajem nieruchomości inwestycyjnych	1 050	1 107
	3 959 230	3 512 647

Struktura rzeczowa sprzedaży

	2014		2013		2012	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Części do samochodów osobowych	2 760 079	70%	2 559 636	73%	2 144 249	71%
Części do samochodów użytkowych i autobusów	555 404	14%	466 707	13%	354 303	12%
Części do motocykli, pojazdy jednośladowe	63 390	1%	50 525	1%	50 783	2%
Pozostałe części	310 163	8%	269 201	8%	314 067	10%
Pozostała sprzedaż	270 194	7%	166 578	5%	139 704	5%
Przychody ze sprzedaży razem	3 959 230	100%	3 512 647	100%	3 003 106	100%

(w tys. zł)

Pozostała sprzedaż obejmuje przede wszystkim przychody z tytułu najmu powierzchni magazynowych oraz sprzedaż usług marketingowych związanych z podstawową działalnością.

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży

	2014		2013		2012	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż w kraju	2 591 042	65%	2 342 718	67%	2 049 224	68%
Sprzedaż eksportowa	1 368 188	35%	1 169 929	33%	953 882	32%
Razem	3 959 230	100%	3 512 647	100%	3 003 106	100%

Sprzedaż eksportowa dotyczy przede wszystkim sprzedaży do klientów w krajach ościennych tj. przede wszystkim do Czech, Słowacji oraz na Litwę, Ukrainę a także do Rumunii.

22. Koszt własny sprzedaży

	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 657 870	2 340 885
Wartość sprzedanych produktów	73 356	57 665
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe	18 208	3 974
Koszt własny sprzedaży	2 749 434	2 402 524

23. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	42 562	39 097
Zużycie materiałów i energii	105 109	85 952
Usługi obce	732 219	657 590
Podatki i opłaty	8 372	7 218
Wynagrodzenia	97 178	100 734
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 263	26 475
Pozostałe koszty rodzajowe	39 615	34 177
Koszty według rodzaju, razem	1 052 318	951 243
(minus) Koszty sprzedanych produktów	(73 356)	(57 665)
(minus) Zmiana stanu produktów gotowych i produkcji w toku	(3 677)	(386)
(minus) Koszty usługi dystrybucyjnej realizowanej przez filiantów	(428 881)	(387 428)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	546 404	505 764

24. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	1 641	348
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	526	299
Przychody z tytułu obciążenia filii	676	-
Upusty marketingowe	-	867
Pozostałe rabaty	2 905	595
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	373	-
Zapłata należności przeterminowanych po spisaniu	120	588
Rozwiązane rezerwy	-	-
Pozostała sprzedaż	689	2 590
Reklamacje	-	-
Pozostałe	1 415	1 003
	8 345	6 290

(w tys. zł)

25. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i pozostałe	3 030	8 811
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa	-	9 433
Uszkodzenia towarów	137	-
Koszty z tytułu reklamacji	99	-
Niedobory magazynowe	7 221	3 858
Odszkodowania	3	-
Straty z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	1 383
Ubezpieczenia majątkowe	77	-
Odpisanie przedawnionych należności	2 395	2 600
Koszty windykacji	768	-
Darowizny	267	-
Pozostałe	1 758	3 854
	15 755	29 939

26. Przychody i koszty finansowe

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Przychody finansowe		
Odsetki z tytułu pożyczek	433	479
Odsetki z innych tytułów	1 840	632
Otrzymane dywidendy	20	15
Pozostałe przychody finansowe	298	756
	2 591	1 882

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych	14 596	17 267
Odsetki z innych tytułów	4 026	1 982
Prowizje i opłaty	1 750	2 122
Pozostałe koszty finansowe	962	2 867
	21 334	24 238

	Odniesione na koszt własny sprzedaży	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Różnice kursowe w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014			
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	(16 570)	-	(16 570)
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych		(157)	(157)
Zrealizowane różnice kursowe	(16 570)	(157)	(16 727)
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	(1 638)	-	(1 638)
Powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych denominowanych w walutach obcych		(2 299)	(2 299)
Niezrealizowane różnice kursowe	(1 638)	(2 299)	(3 937)
Łącznie różnice kursowe	(18 208)	(2 456)	(20 664)
Różnice kursowe w okresie od 1.01.2013 do 31.12.2013			
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	926	-	926
Pozostałe	-	(7)	(7)

(w tys. zł)

Zrealizowane różnice kursowe	926	(7)	919
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	(4 900)	-	(4 900)
Pozostałe	-	199	199
Niezrealizowane różnice kursowe	(4 900)	199	(4 701)
Łącznie różnice kursowe	(3 974)	192	(3 782)

27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podatek dochodowy zapłacony

	31.12.2014	31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	32 300	27 799
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(5 106)	4 845
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(4 774)	(750)
Podatek dochodowy zapłacony	22 420	31 894

Zmiana stanu należności

	31.12.2014	31.12.2013
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(73 806)	(33 480)
Zmiana stanu należności długoterminowych	1 677	1 328
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	(686)	(5 148)
Zmiana stanu należności	74 797	(37 300)

Zmiana stanu pożyczek udzielonych

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	(5 746)	(7 015)
Splata pożyczek udzielonych	4 973	6 716
Odsetki otrzymane	608	1 253
Odsetki naliczone	(433)	(1 218)
Odpisy pożyczek udzielonych	-	5 412
Różnice kursowe z przeliczenia	(88)	-
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	(686)	5 148

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego

	31.12.2014	31.12.2013
Splaty kredytów i pożyczek	(73 521)	(25 443)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	71 049	2 341
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 709)	(7 453)
Wyemitowane obligacje	150 000	-
Naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji	911	-
Leasingi udzielone	16 879	14 635
Rozliczenie prowizji	-	1 389
Zmiana wyceny bilansowej	2 299	(1 126)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	156 908	(15 657)

Odsetki netto

	31.12.2014	31.12.2013
Odsetki zapłacone	(19 533)	(19 249)
Odsetki otrzymane	433	1 218
Odsetki netto	(19 100)	(18 031)

Pozostałe pozycje netto

(w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 450)	(1 757)
Zmiana pozostałych zobowiązań długoterminowych	5 036	(38)
Ujęcie wyniku netto spółki stowarzyszonej przypadającego na grupę kapitałową	(92)	-
Zmiana prezentacji spółki na spółkę powiązaną	5	-
Rozliczenie prowizji	-	1 389
Przekwalifikowanie nieruchomości na zapasy i pozostałe pozycje netto	3 499	(406)

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący	32 300	27 799
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(4 005)	(4 531)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	28 295	23 268

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

	1.01.2014 - 31.12.2014	1.01.2013 - 31.12.2013
Efektywna stopa podatkowa		
Zysk brutto (bez udziału wyniku jednostki stowarzyszonej)	205 902	171 105
Podatek w oparciu o stawkę 19%	(39 121)	(32 510)
Różnice w stopach podatkowych (15%/12,5%/20%/23%)*	1 970	1 051
Korzyść podatkowa z tytułu amortyzacji znaku towarowego	7 953	7 953
<u>Różnice trwałe</u>		
Koszty / przychody niepodatkowe	903	238
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(28 295)	(23 268)

- * Polska 19%, Republika Słowacji 23%, Republika Czech 20%, Ukraina 18%, Litwa 15%, Cypr 12,5%, Malta 5%, Chorwacja 20%, Rumunia 16%, Łotwa 15%, Bułgaria 10%, Włochy 31%, Belgia 34%

Organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej. W ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, mogą nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe wraz z odsetkami i innymi karami. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby prowadzić do istotnych zobowiązań z tego tytułu.

29. Propozycja Zarządu co do podziału zysku za bieżący rok obrotowy

Dnia 14 lipca 2014 roku Spółka Inter Cars S.A. wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w łącznej kwocie 10 059 tysięcy złotych, tj. 0,71 zł na jedną akcję.

Dywidenda na 1 akcję

	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
Dywidenda uchwalona i wypłacona do dnia sprawozdawczego	10 059	-
Liczba akcji z przyznanym prawem do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	14 168 100	-
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,71	-

Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku został, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 10 059 tys zł oraz zasilenie kapitału zapasowego w kwocie 135 725 tys. zł.

W związku z zawartą umową kredytu konsorcjalnego z lipca 2009 r. jednostka dominująca ma ograniczone możliwości wypłaty dywidendy. Szersze informacje znajdują się w notcie 16.

(w tys. zł)

30. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zobowiązania podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Spółka podlegała kontroli ze strony organów podatkowych.

Organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej. W ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, mogą nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe wraz z odsetkami i innymi karami. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby prowadzić do istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji i poręczeń osiągnęła wartość 6.199 tys. zł. i składały się na nią następujące pozycje:

(tys. zł)	okres obowiązywania	stan na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
Na rzecz			
RIM Sp. z o.o.	Do odwołania	20	20
Glob Cars Sp.z o.o.	Do odwołania	150	150
JC Auto Kraków	Do odwołania	50	50
Tomasz Zatoka APC Polska	Do odwołania	170	170
Michał Wierzobolowski Fst M.	Do odwołania	250	250
Intraserv	Do odwołania	50	50
Ducati Motor Holding	2015-07-31	1 279	311
Małopolski Komendant Policji	2015-10-31	11	-
Poczta Polska S.A.	2015-11-20	46	-
Jednostka Wojskowa, Wałcz	2015-01-30	13	-
Izba Celna Warszawa	2015-03-31	160	-
BP Europa SE Oddział w Polsce	2015-05-30	4 000	-
		6 199	1 001

Spółka dominująca posiada gwarancje udzielone przez InterRisk oraz Generali TU S.A. jako zabezpieczenie wniesienia wadium do przetargu oraz należytego wykonania umowy i usunięcia wad przy dostawach dla Poczty Polskiej, Jednostki Wojskowej oraz Komendy Wojewódzkiej Policji.

31. Leasing operacyjny

Inter Cars wynajmuje powierzchnię magazynową podmiotom prowadzącym filie, przy czym nie są one własnością Spółki (poza powierzchnią w magazynie centralnym w Czosnowie, obiektem w Kajetanach i Gdańsku), lecz są przez Spółkę wynajmowane. Wszelkie koszty wynajmu, pokrywane przez Spółkę, są w całości refakturowane na końcowych użytkowników (podmioty prowadzące filie) przez cały okres wykorzystywania tej powierzchni (łącznie z okresem wypowiedzenia umowy). Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość czynszów z umów na czas nieokreślony przypadających za okresy wypowiedzenia tych umów stanowiła 7.146 tys. zł. Łączna wartość czynszów z umów na czas określony 6.253 tys. zł. Na koniec 2013 wartość tych czynszów wynosiła odpowiednio 7.680 tys. zł oraz 4.293 tys. zł.

Łączna wartość minimalnych przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego przypadająca do jednego roku wynosi 13.399 tys. zł (2013: 11.973 tys. zł), natomiast od jednego roku do pięciu lat nie wystąpiły (2013: 0 tys. zł). Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego powyżej pięciu lat nie wystąpiły.

(w tys. zł)

Spółka refakturuje wymienione powyżej czynsze na współpracujących filiantów.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

Grupa dokonuje transakcji z podmiotami, które są powiązane z członkami Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej oraz członkami ich rodzin. Wartość transakcji prezentuje poniższa tabela.

Przychody ze sprzedaży	2014	2013
ANPO Andrzej Oliszewski	1	-
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	160	240
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	190	12
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	685	658
BEST-CAR Justyna Pietrzak	-	274
	<u>1 036</u>	<u>1 184</u>
Zakup towarów i usług	2014	2013
ANPO Andrzej Oliszewski	150	160
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	140	2
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	2 772	2 721
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	4 359	4 623
BEST-CAR Justyna Pietrzak	-	2 546
	<u>7 421</u>	<u>10 052</u>
Należności	31.12.2014	31.12.2013
Inter Cars sp.j.	56	56
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	71	71
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	49	40
BEST-CAR Justyna Pietrzak	-	40
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	128	127
	<u>304</u>	<u>334</u>
Zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	134	82
ANPO Andrzej Oliszewski	2	-
BEST-CAR Justyna Pietrzak	-	139
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	251	231
	<u>387</u>	<u>452</u>

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej w jednostce dominującej i innych spółkach grupy kapitałowej kształtowało się w sposób następujący:

(w tys. zł)	1.01.2014- 31.12.2014	1.01.2013- 31.12.2013
<i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i>		
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	218	216
Wynagrodzenia Zarządu	7 621	7 257
	<u>7 839</u>	<u>7 473</u>

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

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

(w tys. zł)

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe poprzez przeniesienie części odpowiedzialności za ściagalność należności z tytułu dostaw i usług na filiantów, którzy rozliczani są przez Grupę na zasadzie podziału marży.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Pożyczki udzielone	10 839	10 153
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wyłączając pożyczki udzielone)	453 367	377 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 829	50 197
	<u>530 035</u>	<u>437 352</u>

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko stopy procentowej dotyczy przede wszystkim zobowiązań ze zmienną stopą procentową.

Grupa korzysta z zobowiązań o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie korzystała z zobowiązań o stałej stopie procentowej.

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie miała zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	10 839	10 153
Zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego)	(636 634)	(479 726)
	<u>(625 795)</u>	<u>(469 573)</u>

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Poniższe dane pokazują wpływ punktów bazowych na zysk lub stratę netto Grupy w okresie rocznym.

	wzrost/spadek punkty bazowe	Wpływ na wynik netto
na dzień 31.12.2014		
	+ 100 / -100	(5 068) / 5 068
	+ 200 / -200	(10 135) / 10 135
na dzień 31.12.2013		
	+ 100 / -100	(3 804) / 3 804
	+ 200 / -200	(7 608) / 7 608

Ryzyko zmian kursów walut

Istotna część zobowiązań z tytułu dostaw wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w EUR. Sprzedaż prowadzona jest przede wszystkim w PLN oraz w UAH, EUR, CZK, LTL, LVL, HUF, HRK, BGN oraz RON. Grupa nie zawierała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku transakcji terminowych zakupu lub sprzedaży walut.

(w tys. zł)

	EUR	USD	Pozostałe	EUR	USD	Pozostałe
	31 grudnia 2014 r.			31 grudnia 2013 r.		
Należności z tytułu dostaw i usług	26 325	-	131 374	12 850	-	82 192
Środki pieniężne	19 889	437	20 454	10 897	437	18 218
Kredyty bankowe	(119 287)		(28 106)	(37 906)	-	(13 115)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(92 928)	(8 447)	(40 612)	(151 897)	-	(36 604)
Ekspozycja bilansowa brutto	(166 001)	(8 010)	83 110	(166 056)	437	50 691

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na możliwe wahania kursów walutowych przy założeniu niezmienności innych czynników (brak istotnego wpływu na kapitał własny).

	wzrost/spadek kursu	wpływ na wynik netto	
		na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
EUR	+ 5% / - 5%	(6 723) / 6 723	(6 725) / 6 725
	+ 10% / - 10%	(13 446) / 13 446	(13 450) / 13 450
USD	+ 5% / - 5%	(324) / 324	18 / (18)
	+ 10% / - 10%	(649) / 649	36 / (36)
Inne	+ 5% / - 5%	3 366 / (3 366)	2 053 / (2 053)
	+ 10% / - 10%	6 732 / (6 732)	4 106 / (4 106)

Ryzyko płynności

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności:

	bieżące	do 3 mies	od 3 do 12 mies	od 1 roku do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
oprocentowane pożyczki i kredyty	-	-	210 113	385 000	-	595 113
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	2 822	24 229	14 470	-	41 521
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 700	284 233	7 009	791	-	313 733
	21 700	287 055	240 351	400 261	-	950 367

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności:

	bieżące	do 3 mies	od 3 do 12 mies	od 1 roku do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
oprocentowane pożyczki i kredyty	-	-	431 260	13 115	-	444 375
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 846	5 580	27 925	-	35 351
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 607	217 588	2 274	201	-	285 670
	65 607	219 434	439 114	41 241	-	765 396

Zarządzanie kapitałem

Podstawowym celem zarządzania kapitałem Grupy jest ciągłe utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i wskaźników kapitałowych, wspierających działalność operacyjną i zwiększających wartość dla akcjonariuszy.

W zależności od zmian warunków ekonomicznych Grupa może zmieniać strukturę kapitałową w drodze wypłaty dywidendy, zwrotu kapitału lub emisji nowych akcji.

(w tys. zł)

W prezentowanym okresie pewne ograniczenia w zarządzaniu kapitałem wprowadzono w związku z otrzymaniem kredytu konsorcjalnego, o czym więcej w nocie numer 16.

Grupa analizuje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wliczane są oprocentowane zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, obligacji i leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	636 634	479 726
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	313 733	285 670
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(65 829)</u>	<u>(50 197)</u>
Zadłużenie netto	884 538	715 199
Kapitał własny	1 069 048	903 766
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	<u>0,83</u>	<u>0,79</u>

Wartość godziwa

Zdaniem Zarządu bilansowa wartość aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

35. Istotne oceny i oszacowania

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Rzeczywiste wartości tych pozycji mogą się różnić od wartości szacowanych. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. W zmianach szacunków są uwzględniane zysk lub strata okresu, w którym nastąpiła zmiana. Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na sprawozdanie finansowe została ujawniona w notach:

- Nota 10 Podatek odroczony (Zarząd dokonuje oceny czy realizacja różnic przejściowych oraz możliwość wykorzystania strat podatkowych w jednostkach zależnych jest prawdopodobna oraz szacuje niepewność dotyczącą przewidywanych zmian w obowiązujących przepisach podatkowych),
- Nota 11 Odpisy aktualizujące zapasy (Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania),
- Nota 12 Odpisy aktualizujące należności (na dzień sprawozdawczy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych),
- Nota 5/6 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, szacunki odnośnie okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych; okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego; Zarząd Spółki dokonuje również oceny czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów).

(w tys. zł)

36. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa nie zaniechała w okresie sprawozdawczym żadnej z dotychczas prowadzonych działalności. Grupa nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.

Robert Kierzek

Prezes Zarządu

Krzysztof Soszyński

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleksowicz

Członek Zarządu

Wojciech Twaróg

Członek Zarządu

Witold Kmiecik

Członek Zarządu

Julita Pałyska

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

(w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

1.	Informacje o podstawowej działalności Grupy Inter Cars	56
1.1	Podsumowanie	56
1.2.	Podstawowe towary i rynki zbytu Grupy Inter Cars	58
1.3.	Inter Cars – podmiot dominujący	59
2.	Źródła zaopatrzenia	64
3.	Umowy znaczące i istotne dla działalności oraz umowy ubezpieczenia.....	65
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, opis metod ich finansowania oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	66
5.	Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz wskazania ich skutków.	66
6.	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.....	66
7.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	67
8.	Udzielone pożyczki.....	68
9.	Udzielone poręczenia i gwarancje oraz opis innych istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta.....	69
10.	Emisja papierów wartościowych.....	69
11.	Sezonowość lub cykliczność działalności	70
12.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	70
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	73
14.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik.....	73
15.	Czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony..	75
16.	Strategia i perspektywy rozwoju w przyszłości.....	79
17.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	79
18.	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi.....	80
19.	Wynagrodzenie osób zarządzających.....	80
20.	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	82
21.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	82
22.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	82
23.	Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka.....	82
24.	Zatrudnienie.....	82
25.	Polityka ochrony środowiska	83
26.	Zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz zdarzenia po dacie bilansu.....	83
27.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok	83
28.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja..	84
29.	Organy zarządzające i nadzorujące	84
30.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, których stroną jest Grupa	84
31.	Wskazanie średnich kursów wymiany walut	84
32.	Ład korporacyjny	85
	ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	86

1. Informacje o podstawowej działalności Grupy Inter Cars**1.1 Podsumowanie**

Grupa Inter Cars jest importerm i dystrybutorem części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych. Oferta Grupy obejmuje również wyposażenie warsztatowe oraz części do motocykli i tuningu. Grupa Kapitałowa Inter Cars jest największym w Polsce niezależnym dystrybutorem części zamiennych. Grupa prowadzi działalność operacyjną w Polsce, na Ukrainie, w Republice Czech, w Republice Słowacji, na Litwie, na Węgrzech, we Włoszech, w Chorwacji, w Belgii, w Rumunii, na Łotwie, Cyprze, w Bułgarii, w Estonii, Słowenii, Niemczech i Malcie.

Grupa odnotowała prawie 13% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku, co wynikało ze wzrostu skali działalności operacyjnej i geograficznego rozwoju sieci sprzedaży.

W 2014 roku Grupa otworzyła 40 nowych filii, co oznacza, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku sieć sprzedaży liczyła łącznie 330 filie (2013: 290), na co składa się 169 filie polskie i 161 filie zagraniczne, oraz 156 filie polskie i 134 filie zagraniczne odpowiednio na koniec 2013 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży również wzrósł o ponad 9% w 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Podobne tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do tempa wzrostu zysku wynikało z utrzymania wysokości **marży na sprzedaży** na poziomie 30,56%.

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe prezentuje poniższa tabela.

	2014	2013	2014	2013
('000)	zł	zł	euro	euro
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	3 959 230	3 512 647	945 082	834 160
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 209 796	1 110 123	288 782	263 625
Przychody/koszty finansowe, netto	(21 199)	(22 164)	(5 060)	(5 263)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	227 101	193 282	54 210	45 899
Zysk (strata) netto	177 699	147 837	42 417	35 107
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	46 160	101 649	11 019	24 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(72 924)	(38 596)	(17 407)	(9 166)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	42 396	(49 804)	10 120	(11 827)
Podstawowy zysk na 1 akcję	12,54	10,43	2,99	2,48
Marża na sprzedaży	30,6%	31,6%		
Marża EBITDA	6,8%	6,6%		
Bilans (na dzień)				
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 829	50 197	15 444	12 104
Suma bilansowa	2 056 682	1 696 612	482 529	409 098
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	636 634	479 726	149 364	115 675
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 069 048	903 766	250 815	217 922

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku – 1 EUR = 4,2623 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku – 1 EUR = 4,1472 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4 kwartałów 2014 i 2013 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1893 PLN i 1 EUR = 4,211 PLN.

Przychody Inter Cars stanowiły około 64% przychodów Grupy Kapitałowej (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). **Podstawowym rynkiem sprzedaży** dla Grupy Kapitałowej jest rynek polski.

Rynek dystrybucji części zamiennych charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostowym. Głównymi czynnikami kształtującymi wzrost rynku są **stały wzrost liczby samochodów** zarejestrowanych i poruszających się po drogach, **liberalizacja przepisów** otwierająca dostęp niezależnym dystrybutorom części zamiennych do autoryzowanych warsztatów, **zniesienie barier w imporcie** używanych samochodów, **rosnące skomplikowanie napraw** związane z coraz powszechniejszym wykorzystaniem zaawansowanych technologii do produkcji samochodów oraz **stały wzrost intensywności eksploatacji parku samochodowego** w szczególności wzrost średniego wieku zarejestrowanych samochodów oraz średnich stanów przebiegów. Najważniejsze **trendy na niezależnym rynku dystrybucji** części zamiennych to intensywny rozwój sieci sprzedaży, rozwój asortymentu, rozwój programów wspierających sprzedaż, własne linie towarowe oraz udoskonalanie systemów komputerowych.

Struktura Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. wynika ze strategii ekspansji geograficznej dystrybucji części zamiennych (Inter Cars Ukraine LLC, Inter Cars Ceska Republika s.r.o., JC Auto s.r.o., Inter Cars Slovenska Republika s.r.o., Inter Cars Lietuva UAB, Inter Cars d.o.o, Inter Cars Hungaria Kft, JC Auto S.A, JC Auto s.r.l, Inter Cars Romania s.r.l., Inter Cars Latvija SIA, Inter Cars Bulgaria Ltd., Cleverlog-Autoteile GmbH, Cleverlog Eesti, Inter Cars Slovenia) oraz rozwoju projektów wspomagających podstawową działalność (Lauber Sp. z .o.o., Feber Sp. z o.o., Q-Service Sp. z .o.o., IC Develoment & Finance Sp. z .o.o., Armatus Sp. z o.o., Inter Cars Cyprus Limited, Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o., ILS Sp. z o.o., Inter Cars Malta Holding, Inter Cars Malta Limited, Q-Service Truck Sp. Z o.o., Aurelia Auto d o o).

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

Strategia rozwoju oparta została na trzech zasadniczych elementach: (1) *rozwoju sieci dystrybucji* w Polsce oraz poza granicami kraju; (2) *rozwoju asortymentu* oraz (3) *rozwoju programów partnerskich*.

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

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

1.2. Podstawowe towary i rynki zbytu Grupy Inter CarsPrzychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Inter Cars w podziale na podstawowe **kategorie towarowe** przedstawia poniższa tabela.

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013
	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013	-31.12.2014	-31.12.2013
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	3 891 770	3 461 550	67 460	51 097	-	-	3 959 230	3 512 647
Przychody pomiędzy segmentami	15 974	19 020	249 681	170 639	(265 655)	189 848	-	-
Przychody odsetkowe	5 111	3 093	8	84	(2 846)	(2 066)	2 273	1 111
Koszty odsetkowe	(20 004)	(19 278)	(1 464)	(2 037)	2 846	2 066	(18 622)	(19 249)
Amortyzacja	(46 295)	(40 165)	(8 332)	(5 679)	12 065	6 747	(42 562)	(39 097)
Zysk przed opodatkowaniem	236 030	244 567	9 397	7 167	(39 433)	(80 629)	205 994	171 105
Udziały w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	638	-	-	-	-	-	638	-
Aktywa łącznie	3 101 851	2 643 671	231 078	186 050	(1 276 247)	(1 133 109)	2 056 682	1 696 612
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(62 261)	(35 762)	(15 652)	(9 035)	-	-	(77 913)	(44 797)
Zobowiązania łącznie	1 506 526	1 134 130	99 561	88 993	(618 453)	(430 277)	987 634	792 846

Spółki zależne, podobnie jak jednostka dominująca, posiadają w swojej ofercie zarówno części do samochodów osobowych jak i ciężarowych, przy czym w łącznej strukturze sprzedaży Grupy dominują części do samochodów osobowych.

Okolo 65% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2014 roku pochodziło ze **sprzedaży w Polsce**.

(w tys. zł)

Omówienie działalności istotnych jednostek grupy kapitałowej.

1.3. Inter Cars – podmiot dominujący

Informacje o podstawowej działalności

Inter Cars jest importerm i dystrybutorem części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych. Oferta Spółki obejmuje również wyposażenie warsztatowe oraz części do motocykli i tuningu. **Inter Cars oferuje najszerszy asortyment części samochodowych w Europie Wschodniej.** Posiada w swojej ofercie zarówno części oryginalne w opakowaniach wytwórców części (tzw. „części na pierwszy montaż”), jak również części o porównywalnej jakości (niezależni producenci deklarują „tę samą” jakość, jaką posiadają części oryginalne).

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku były o **10,8%** wyższe niż w 2013 roku. Przy czym przychody ze sprzedaży w październiku 2014 r. wyniosły rekordowe 347,3 milionów złotych (najwyższa miesięczna sprzedaż w historii Inter Cars S.A.).

Szczególne **znaczenie dla wyników sprzedaży** w 2014 roku miały:

(a) poszerzanie oferty produktów w każdym z segmentów, nasza oferta produktowa jest najszersza na tle innych konkurentów

(b) poszerzanie sieci dystrybucji w Polsce i zagranicą. Obecnie mamy 169 filii w kraju i 161 filii zagranicą. W 2014 otworzyliśmy 40 nowych filii, głównie na bazie specjalistów przejętych z rynku.

(c) rozwój naszej kompleksowej oferty dla klientów, którą określamy jako „One stop shop” – „wszystko pod jednym dachem”. Jest to szeroki wachlarz korzyści od atrakcyjnych warunków handlowych, poprzez programy inwestycyjne i finansowe, programy marketingowe oraz szkolenia czyli transfer wiedzy technicznej do warsztatów we współpracy z dostawcami części oryginalnych – premium.

(d) kontynuacja optymalizacji zarządzania zapasami obejmująca zarówno optymalizację stanów w poszczególnych grupach towarowych oraz optymalizację łańcucha dostaw, polegającą m.in. na wdrożeniu dostaw bezpośrednich od producentów.

(e) pozyskanie klientów dla współpracujących z nami warsztatów: instytucjonalnych poprzez Motointegrator Flota oraz indywidualnych dzięki Motointegrator.pl. Ta działalność zapewniła spółce stabilny wzrost, budując potencjał na przyszłość. Klienci biznesowi otrzymują nowe narzędzia do pozyskiwania i obsługi Klientów, a nasza spółka poszerza za ich pośrednictwem krąg odbiorców o użytkowników pojazdów.

Spółka **rozbudowuje sieć sprzedaży** (169 filii na koniec grudnia), stale **poszerza ofertę towarową** oraz wprowadza nowe formy wspierające sprzedaż. Dzięki temu, iż obecna struktura sprzedaży części zamiennych do samochodów odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego w Polsce oraz dzięki wysokiej dostępności oferty towarowej, jak również stosowaniu nowoczesnych narzędzi sprzedaży, Spółka może zaoferować odbiorcom konkurencyjne warunki współpracy. Spółka jest liderem we wdrażaniu nowych rozwiązań wspomagających sprzedaż.

Rok 2014 to kolejny rok dynamicznego **rozwoju działalności spółek zależnych Inter Cars.** Zarząd oczekuje, iż podmioty zależne będą w najbliższych latach stanowiły istotny czynnik stymulujący dalszy rozwój Grupy.

Zysk brutto ze sprzedaży Inter Cars wzrósł o 5,4% w porównaniu do 2013 roku.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Rynek dystrybucji części zamiennych charakteryzuje się znaczącym potencjałem wzrostowym. Głównymi czynnikami kształtującymi wzrost rynku są **stały wzrost liczby samochodów** zarejestrowanych i poruszających się po drogach, **liberalizacja przepisów** otwierająca dostęp niezależnym dystrybutorom części zamiennych do autoryzowanych warsztatów, **zniesienie barier w imporcie** używanych samochodów, **rosnące skomplikowanie napraw** związane z coraz powszechniejszym wykorzystaniem zaawansowanych technologii do produkcji samochodów oraz **stały wzrost intensywności eksploatacji parku samochodowego**, w szczególności wzrost średniego wieku zarejestrowanych samochodów oraz średnich stanów przebiegów. Najważniejsze **trendy na niezależnym rynku dystrybucji** części zamiennych to intensywny rozwój sieci sprzedaży, rozwój asortymentu, rozwój programów wspierających sprzedaż, własne linie towarowe oraz udoskonalanie systemów komputerowych.

Zarząd szacuje, iż **udział Spółki w rynku** niezależnej dystrybucji części zamiennych do samochodów 'zachodnich' wzrośnie do 25% - 30% w najbliższych kilku latach.

Podstawowe dane finansowe prezentuje poniższa tabela.

	2014	2013	2014	2013
	PLN	PLN	EURO	EURO
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	3 398 051	3 067 579	811 126	726 468
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	858 436	814 210	204 912	193 353
Opłaty licencyjne	(52 606)	(47 419)	(12 557)	(11 261)
Przychody/koszty finansowe, netto	29 631	68 460	7 073	16 403
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	78 759	96 027	18 800	22 804
Zysk (strata) netto	95 669	145 784	22 837	34 620

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(68 973)	(5 869)	(16 464)	(1 394)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	15 171	18 083	3 621	4 294
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	58 086	(9 202)	13 865	(2 185)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (na koniec okresu)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 086	15 802	4 712	3 810
Suma bilansowa	1 872 545	1 629 695	439 327	392 963
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	669 018	503 441	156 962	121 393
Kapitał własny	930 216	844 606	218 243	203 657
Podstawowy zysk na 1 akcję	6,75	10,29	1,61	2,44
Marża na sprzedaży ⁽¹⁾	25,30%	26,50%		
EBITDA jako procent sprzedaży ⁽²⁾	3,1%	3,8%		

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku – 1 EUR = 4,2623 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku – 1 EUR = 4,1472 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4 kwartałów 2014 i 2013 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1893 PLN i 1 EUR = 4,2110 PLN.

Informacje o podstawowej działalności Spółki

Stąły wzrost liczby samochodów w Polsce, w tym import samochodów używanych, liberalizacja przepisów skutkująca otwarciem dostępu niezależnych sieci dystrybucji części zamiennych do autoryzowanych sieci napraw samochodów oraz zmiany w technologiach produkcji samochodów, otwierają przed branżą dystrybucji części zamiennych ponadprzeciętne możliwości wzrostu. **Dzięki dostosowaniu oferty towarowej do struktury sprzedaży**

(w tys. zł)

nowych i używanych samochodów oraz struktury parku samochodowego oczekiwany jest przez Zarząd stały wzrost przychodów Spółki.

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

Celem Spółki jest zbudowanie dominującej w Polsce sieci dystrybucyjnej części zamiennych do samochodów, z jednocześnie silną reprezentacją na nowych rynkach Europejskich, przynoszącej stabilne zyski i pozwalającej na rozszerzanie działalności poprzez przejmowanie udziałów rynkowych innych podmiotów działających w branży dystrybucji i logistyki.

Łącznie **dystrybucja towarów działa w oparciu o centrum logistyczne, sieć 169 własnych filii w Polsce, magazyny regionalne w Poznaniu, Tychach i Wrocławiu oraz zagraniczne spółki zależne na Ukrainie, w Czechach, Słowacji, Litwie, Węgrzech, w Chorwacji, Włoszech, Belgii, Rumunii, Łotwie, Bułgarii i Niemczech.** W magazynie centralnym znajdują się wszystkie grupy produktów, w filiach zaś wyłącznie produkty szybko rotujące, jednakże w takim zakresie, aby utrzymać odpowiednią do potrzeb lokalnych szerokość asortymentu, jego jakość i dostępność.

Podstawowe towary

Inter Cars oferuje największy asortyment części samochodowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Spółka posiada w swojej ofercie towar markowy, o jakości identycznej z dostarczonym na pierwszy montaż do produkcji samochodów, jak też znacznie tańszy aczkolwiek dobry jakościowo, pochodzący od producentów dostarczających swoje produkty wyłącznie na potrzeby rynku wtórnego. Łącznie oferta obejmuje części do większości typów samochodów sprzedawanych w Polsce i wytwarzanych w Europie Zachodniej oraz Japonii i Korei Południowej i do wybranych modeli samochodów wytwarzanych w USA.

Spółka systematycznie rozszerza asortyment oferowanych towarów. Odbywa się to w drodze zarówno zwiększania oferty w poszczególnych kategoriach, ale również poprzez uzupełnianie oferty o nowe kategorie i poszukiwania nowych rynków zbytu.

Podstawowa **struktura kanałów dystrybucji** przedstawiona została w poniższej tabeli.

	2014		2013	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż w kraju	2 492 569	73,35%	2 277 446	74,24%
Sprzedaż eksportowa, w tym:	905 482	26,65%	790 133	25,76%
<i>Inter Cars Ukraine LLC</i>	27 259	0,80%	29 090	0,95%
<i>Inter Cars Ceska Republika</i>	80 194	2,36%	69 019	2,25%
<i>Inter Cars Slovenska Republika</i>	75 601	2,22%	67 921	2,21%
<i>Inter Cars Lietuva</i>	72 798	2,14%	100 999	3,29%
<i>Inter Cars Croatia</i>	46 399	1,37%	29 477	0,96%
<i>Inter Cars Hungaria</i>	47 887	1,41%	21 977	0,72%
<i>Inter Cars Romania</i>	180 010	5,30%	118 594	3,87%
<i>JC Auto Italia</i>	7 960	0,23%	6 422	0,21%
<i>JC Auto Belgium</i>	684	0,02%	161	0,01%
<i>Inter Cars Latvija SIA</i>	96 304	2,83%	43 598	1,42%
<i>Inter Cars Bulgaria</i>	11 082	0,33%	4 164	0,14%
<i>Cleverlog</i>	1 399	0,04%	194	0,01%
<i>ILS Latvija</i>	58	0,00%	-	-
<i>ILS Romania</i>	67	0,00%	-	-
<i>Inter Cars Slovenia</i>	406	0,01%	-	-
Razem	3 398 051	100%	3 067 579	100%

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Rynki zbytu

Dominującym rynkiem sprzedaży dla Inter Cars jest rynek krajowy.

Udział sprzedaży eksportowej w łącznej sprzedaży Spółki był na poziomie 26,65%.

Udział sprzedaży do spółek zależnych w łącznej wartości sprzedaży eksportowej stanowił 75,7% w 2014 roku. W 2013 roku udział ten kształtował się na poziomie 66,9%.

Przychody ze sprzedaży Inter Cars w podziale na podstawowe **kategorie towarowe** przedstawiają poniższe tabele.

	2014		2013		2012	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż części samochodowych i wyposażenia warsztatowego	3 295 815	96,99%	2 974 557	97,00%	2 510 946	96,60%
<i>Krajowa</i>	<i>2 453 093</i>	<i>72,19%</i>	<i>2 196 597</i>	<i>71,60%</i>	<i>1 898 184</i>	<i>73,00%</i>
<i>Eksport</i>	<i>842 722</i>	<i>24,80%</i>	<i>777 959</i>	<i>25,40%</i>	<i>612 762</i>	<i>23,60%</i>
Pozostałe	102 236	3,01%	93 022	3,00%	88 911	3,40%
<i>Krajowa</i>	<i>62 749</i>	<i>1,85%</i>	<i>80 849</i>	<i>2,60%</i>	<i>73 596</i>	<i>2,80%</i>
<i>Eksport</i>	<i>39 487</i>	<i>1,16%</i>	<i>12 173</i>	<i>0,40%</i>	<i>15 315</i>	<i>0,60%</i>
Przychody netto	3 398 051	100,00%	3 067 579	100,00%	2 599 857	100,00%

Sprzedaż pozostała obejmuje przychody z tytułu sprzedaży usług.

Sprzedaż części samochodowych oraz wyposażenia warsztatowego w 2014 roku była o ponad 11% wyższa niż w 2013 roku. W 2013 roku zanotowano przeszło 21% wzrost sprzedaży.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego ze swoich odbiorców – żaden odbiorca nie przekracza udziału 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Otoczenie rynkowe

Inter Cars działa w segmencie dystrybucji nowych części zamiennych, dostarczanych przede wszystkim niezależnym od producentów samochodów warszatom. Jak wynika z raportu PMR za rok 2014 rynek nowych części zamiennych, eksploatacyjnych i akcesoriów w Polsce wyniósł 18 mld zł i wzrósł o 5,6% w stosunku do roku 2013, a według danych Stowarzyszenia Dystrybutorów Części Motoryzacyjnych, niezależny segment dystrybucji stanowi łącznie około 51% wartości całego rynku części zamiennych w Polsce. **Spółka jest największym w Polsce podmiotem w swojej branży.**

Podstawowe czynniki kształtujące rozwój rynku

Wtórny rynek części samochodowych w naturalny sposób jest pochodną rynku samochodów, bowiem konieczność dokonywania napraw oraz wymiany części eksploatacyjnych ulegających zużyciu skutkuje ciągłym zapotrzebowaniem na części zamienne. W związku z kryzysem nastąpiła stagnacja w sprzedaży nowych samochodów, lub niewielki jej wzrost, a jednocześnie wydłuża się okres eksploatacji używanych pojazdów.

Głównymi czynnikami kształtującymi **wzrost rynku** są **stały wzrost liczby samochodów** zarejestrowanych w Polsce i pozostałych krajach europejskich i poruszających się po drogach. W całym roku 2014 w krajach, w których operuje Grupa, liczba nowych zarejestrowanych samochodów wzrosła (z wyjątkiem Belgii) i jest wyższa niż w roku 2013.

	2014	2013	2012	2014/2013	2013/2012
Belgia	482 939	486 065	486 737	-0,6%	-0,1%
Bułgaria	21 188	19 352	19 419	9,5%	-0,3%
Czechy	192 314	164 736	174 009	16,7%	-5,3%
Węgry	67 480	56 139	53 059	20,2%	5,8%
Włochy	1 359 616	1 303 534	1 403 010	4,3%	-7,1%
Łotwa	12 452	10 637	10 664	17,1%	-0,3%
Litwa	14 461	12 152	12 170	19,0%	-0,1%
Polska	325 047	289 913	272 719	12,1%	6,3%
Rumunia	70 172	57 710	66 436	21,6%	-13,1%
Słowacja	72 252	66 000	69 268	9,5%	-4,7%
	2 617 921	2 466 238	2 567 491	6,2%	-3,9%

(w tys. zł)

Pozostałe czynniki kształtujące wzrost rynku to:

- **liberalizacja przepisów** otwierająca dostęp niezależnym dystrybutorom części zamiennych do autoryzowanych warsztatów (*Rozporządzenie w sprawie wyłączenia określonych porozumień wertykalnych w sektorze pojazdów samochodowych spod zakazu porozumień ograniczających konkurencję* – weszło w życie 1 listopada 2003 roku),
- **zniesienie barier w imporcie** skutkujące wzrostem zapotrzebowania na części zamienne z racji wyższej awaryjności samochodów używanych w porównaniu do samochodów nowych, wzrostem zapotrzebowania na usługi niezależnych warsztatów samochodowych, stanowiących główną kategorię klientów Spółki oraz wzrostem wartości rynku Spółki poprzez przyspieszenie eliminacji segmentu rynku części zamiennych do samochodów z byłego bloku wschodniego,
- **rosnące skomplikowanie napraw** związane z coraz powszechniejszym wykorzystaniem zaawansowanych technologii do produkcji samochodów,
- **stały wzrost intensywności eksploatacji parku samochodowego** w szczególności wzrost średniego wieku zarejestrowanych samochodów oraz średnich stanów przebiegów.

Najważniejsze trendy na niezależnym rynku dystrybucji części zamiennych w 2013 są następujące:

- **intensywny rozwój sieci sprzedaży**
- **rozwój asortymentu** – głównie poprzez wzbogacenie oferty o nowe linie towarowe jak: wyposażenie warsztatów i części powypadkowe,
- **rozwój programów wspierających sprzedaż** – jak przede wszystkim rozwój programów flotowych i programów lojalnościowych (*'Premium Clubs'*),
- **produkty dedykowane** – tj. poszerzanie oferty części sprzedawanych pod własną marką,
- **udoskonalanie systemów komputerowych** – będących warunkiem sprawnego zarządzania logistyką towarową oraz szybkiego generowania istotnych dla klienta danych.

Powyższe trendy wyraźnie wskazują na to, iż o pozycji konkurencyjnej dystrybutorów decyduje coraz większa ilość czynników. W szczególności, są to tradycyjne czynniki związane z dotarciem do klienta (lokalizacja punktów sprzedaży) i dostępność (czyli w efekcie – czas realizacji zamówienia) ale także czynniki związane z rozwojem cech jakościowych w dotarciu do klienta. W praktyce wzrost jakości obsługi oznacza rozbudowanie oferty towarowej o nowe linie umożliwiające klientowi zakupy „wszystko pod jednym dachem” oraz zapewnienie dostępu on-line do wszelkich niezbędnych informacji na temat towarów poczynając od określenia ich dostępności a kończąc na informacjach technicznych dotyczących ich montażu. Dla dystrybutorów oznacza to z jednej strony wzrost lojalności i skali zakupów klientów a z drugiej jest ogromnym wyzwaniem bowiem wymaga rozbudowy zaplecza logistycznego i wejścia na nowe segmenty rynku charakteryzujące się często znacząco odmienną ‘filozofią’ sprzedaży jak i konkurencją ze strony wyspecjalizowanych podmiotów.

Liczba i struktura użytkowanych pojazdów

Według stowarzyszenia ACEA, w roku 2014 sprzedaż nowych samochodów w Europie wzrosła względem 2013 roku o 5,7%. Łącznie w Europie w minionym roku użytkownicy kupili 12,6 mln egzemplarzy nowych samochodów. Największym rynkiem motoryzacyjnym Europy są Niemcy a kolejne pod względem wielkości to Wielka Brytania, Francja i Włochy.

Park samochodów osobowych w Europie szacowany jest na 285 milionów pojazdów. W tym około 14,9 miliona stanowią samochody osobowe z Polski. Oznacza to, że samochody z naszego kraju stanowią około 5% europejskiego parku.

Średni wiek pojazdów w Europie szacowany jest na 8,6 lata.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Sprzedaż samochodów w Polsce

Dane dotyczące wielkości sprzedaży nowych samochodów w Polsce w podziale na poszczególne kategorie prezentuje poniższa tabela.

Sprzedaż nowych samochodów ('000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Osobowe	320	320	333	277	273	290	327
Użytkowe	81	52	88	43	39	42	45

źródło: Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego

W 2014 roku sprowadzono do Polski o ponad 12% więcej nowych samochodów osobowych niż w 2013 roku.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowe dane.

samochody osobowe w Polsce ('000)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
sprzedaż samochodów nowych	320	320	333	277	273	290	327
import samochodów używanych	1100	709	721	655	657	712	749
Razem	1 420	1 029	1055	930	930	1002	1076
import używanych/sprzedaż nowych	3,4	2,2	2,2	2,4	2,4	2,5	2,3

źródło: Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego

Łącznie podaż samochodów osobowych w 2014 roku była o ponad 7% wyższa niż w roku 2013. Jednocześnie jednak około 70 % tej podaży stanowiły samochody używane, a więc takie, które relatywnie częściej ulegają awariom, jak również stanowią tradycyjną grupę docelową klientów Spółki.

W **strukturze samochodów używanych** importowanych do Polski przeważają samochody wyprodukowane w krajach Europy Zachodniej. Jak podaje Instytut Badań Rynku Motoryzacyjnego Samar najchętniej importowane były w 2014 roku samochody marki Skoda, Volkswagen, Toyota i Opel.

Struktura parku samochodowego

Oferta towarowa Spółki jest dostosowana do zapotrzebowania rynku. Szczegółowe dane zaprezentowano poniżej.

(a) *struktura parku samochodów osobowych*

Struktura sprzedaży części zamiennych przez Spółkę odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego. Zestawienie struktury sprzedaży części ze strukturą parku samochodowego zarejestrowanego w Polsce przedstawiono poniżej.

Samochody osobowe	Struktura sprzedaży części Spółki			
	2011	2012	2013	2014
(a) Zachodnioeuropejskie	52%	51%	60%	53%
(b) Wschodnioeuropejskie	0%	0%	0%	1%
(c) Japońskie i Koreańskie	10%	10%	9%	8%
(d) Pozostałe	38%	39%	31%	38%

źródło: Spółka

Kategoria 'pozostałe' obejmuje również znaczącą wartościowo i ilościowo grupę części, które mają charakter uniwersalny, tj. wykorzystywane są do różnych typów i marek samochodów, w tym samochodów zachodnioeuropejskich oraz japońskich i koreańskich. W kategorii tej znajdują się takie towary jak opony i oleje oraz smary, których udział w sprzedaży Spółki systematycznie rośnie.

2. Źródła zaopatrzenia

Oferta Grupy obejmuje towary od kilkuset dostawców. Towary są dostarczane z obszaru całego świata, jednak w większości od dostawców z krajów UE i Azji. Dominującą kategorią dostawców towarów są międzynarodowe koncerny, dla których Spółka jest jednym z największych i najważniejszych klientów w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Duża dywersyfikacja dostawców powoduje, że działalność spółki nie jest szczególnie uzależniona od jednego lub kilku dostawców - żaden dostawca nie przekracza udziału 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

3. Umowy znaczące i istotne dla działalności oraz umowy ubezpieczenia**Umowy znaczące**

Stosunki handlowe z dostawcami Inter Cars uregulowane są w formie umowy pisemnej jedynie w przypadku niektórych dostawców Spółki. W szczególności są to porozumienia określające warunki przyznawania dodatkowych rabatów przez dostawców Spółki. Zawarte umowy z dostawcami nie nakładają na Spółkę obowiązków realizacji określonych wartościowo obrotów.

Umowy istotne

Inter Cars jest stroną umów istotnych dla realizacji strategii rozwoju Grupy. Należą do nich w szczególności umowy z dostawcami części zamiennych określające warunki przyznania rabatów.

Najczęściej zawierane są na okres jednego roku. W okresie do dnia sprawozdawczego obowiązywały umowy zawarte z:

Lp.	Data zawarcia umowy	Strona umowy
1	11.04.2013	Contitech Antriebssysteme GmgH
2	14.05.2014	Egon von Ruville
3	umowa 14.03.2014, aneks 12.10.2014	Federal Mogul
4	01.03.2014	Robert Bosch
5	29.04.2014	SKF
6	21.01.2014	Valeo
7	Aneks z 01.07.2014 do um. handl. zaw. 02.01.2007	Wix-Filtron
8	01.01.2014	ZF Trading

Wśród umów istotnych zawartych dotyczących dostaw części zamiennych na czas nieokreślony:

Lp.	Data zawarcia umowy	Strona
1	26.01.2005	Triumph Motorcycles LTD
2	19.12.2008	Giantco Limited
3	05.11.2008	JIANGMEN DIHAO MOTORCYCLE COMPANY LTD
4	19.12.2008	CHONGQING HUANSONG INDUSTRIES (GROUP) CO.,LTD
5	09.12.2009	CHONGQING YINXIANG MOTORCYCLE (GROUP) CO., LTD
6	09.12.2009	CHONGQING YUAN GROUP IMP.&EXP. CO., LTD.

Umowy ubezpieczenia

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki	Termin	Kryterium będące podstawą uznania umowy za znaczącą/istotną
09.08.2014	Warta	ubezpieczenie majątku oraz środków obrotowych Spółki	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych/ ubezpieczenie utraty zysku/ ubezpieczenie sprzętu elektronicznego/ ubezpieczenie ładunków w transporcie (Cargo)	09.08.2014-31.03.2016	Łączna suma ubezpieczenia wynosi 2 413 795 zł

Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Spółce nieznane są żadne umowy pomiędzy akcjonariuszami.

(w tys. zł)

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, opis metod ich finansowania oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.

Spółka Inter Cars S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej, w której skład wchodzi i podlegają konsolidacji następujące podmioty:

Spółka Inter Cars S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej, w której skład wchodzi:

1. Inter Cars Ukraine LLC, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnickim na Ukrainie (100% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki),
2. Lauber Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%),
3. Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Częstokowie Mazowieckim (100%),
4. Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%),
5. Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
6. Inter Cars Slovenska Republika z siedzibą w Bratysławie (100%),
7. Inter Cars Lietuva UAB z siedzibą w Wilnie (100%),
8. IC Development & Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
9. Armatus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
10. JC Auto s.r.o. z siedzibą w Karvina - Darkom (100%),
11. Inter Cars Hungária Kft z siedzibą w Budapeszcie (100%),
12. JC Auto S.A. z siedzibą w Brain L'Allued, Belgia (100%),
13. Inter Cars d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu (100%),
14. Inter Cars Italia z siedzibą w Mediolanie (99%) (1% posiada JC Auto s.r.o.),
15. Inter Cars Romania, z siedzibą w Cluj Napoca (100%)
16. Inter Cars Latvija SIA, z siedzibą w Rydze (100%)
17. Inter Cars Cyprus Ltd., z siedzibą w Nicosia (100%)
18. Inter Cars Bulgaria Ltd. z siedzibą w Sofii (100%)
19. Cleverlog-Autoteile GmbH z siedzibą w Reinbek (100%)
20. Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%)
21. ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach (100%)
22. Inter Cars Malta Holding Limited z siedzibą na Malcie (100%)
23. Q-service Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%)
24. Inter Cars d o.o., z siedzibą w Ljubljanie (100%)
25. Cleverlog Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie (100%)
26. Inter Cars Malta Limited z siedzibą na Malcie (100%)
27. Aurelia Auto d o o z siedzibą w Chorwacji (100%)

W okresie sprawozdawczym powstały dwie nowe spółki Cleverlog Eesti OÜ oraz Inter Cars d o.o.(Slovenia). Wszystkie spółki są finansowane przez Spółkę dominującą poprzez pożyczki bądź kredyt kupiecki. Zestawienie udzielonych pożyczek zawiera nota 8 Sprawozdania z działalności.

5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz wskazania ich skutków.

W roku 2014 nie wystąpiły istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki.

6. 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.

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

7. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	280 000	142 739	18-11-2015
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	18 444	14 600	30-04-2015
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	1 537	-	31-12-2014
Citibank Europe PLC (Inter Cars Slovenská republika s.r.o.)	21 312	21 312	26-03-2015
Citibank Europe PLC (Inter Cars Česká republika s.r.o)	19 180	17 045	20-08-2015
ING Bank N.V (Inter Cars Romania s.r.l.)	14 265	13 506	30-07-2015
	354 738	209 202	
Kredyty i pożyczki długoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	270 000	235 000	18-11-2017
	270 000	235 000	

Umowy zaciągniętych pożyczek i kredytów

Nr Umowy Bank	Data zawarcia	Termin ważności	Kwota limitu/kredytu	Zabezpieczenia
Kredyt konsorcjalny Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie, BRE Bank S.A.,	29.07.2009	18.11.2015 18.11.2017	280 000 tys. PLN 270 000 tys. PLN	Hipoteka na nieruchomościach Inter Cars S.A. zlokalizowanych w Częstokowie Mazowieckim, Zastaw rejestrowy na zapasach, Poręczenie udzielone przez Inter Cars Ukraine LLC, Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, Weksel in blanco zaopatrzone w deklarację wekslową. Umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia zapasów.
Raiffeisenbank AS Czechy	30-09-2012	30-09-2015	120 000 000 CZK	Zabezpieczeniem są należności w wysokości połowy wartości kredytu
Citibank Europe PLC Czechy	27-08-2014	30-04-2015	4 500 000 EUR	Gwarancja bankowa
Citibank Europe PLC Słowacja	27-03-2014	27-03-2015	5 000 000 EUR	Gwarancja bankowa
ING Bank N.V. Rumunia	30-07-2014	30-07-2015	15 000 000 RON	Poręczenie korporacyjne

Oprocentowanie kredytów jest zmienne i uzależnione od stopy WIBOR, LIBOR, powiększone o marże banków (ustalone na zasadach rynkowych) dla każdego okresu odsetkowego.

Źródło finansowania	Kwota wykorzystania kredytu (PLN)	Oprocentowanie
Kredyt konsorcjalny		
Polska Kasa Opieki S.A	183 349	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
ING Bank Śląski S.A	74 473	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
Bank Handlowy w Warszawie S.A	60 345	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
BRE Bank S.A	59 572	Część krótkoterminowa – WIBOR + marża banku
Raiffeisenbank a.s. Czechy	14 600	PRIBOR 1M + marża
Citibank Europe PLC Czechy	17 045	EURIBOR 1M + marża
Citibank Europe PLC Słowacja	21 312	EURIBOR 1M + marża
ING Bank N.V Rumunia	13 506	ROBOR 1M + marża
Razem	444 202	

Dla części długoterminowej kredytu konsorcjalnego oprocentowanie składa się ze zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych i marży banków.

Kredyt konsorcjalny został przeznaczony na spłatę zadłużenia oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

8. Udzielone pożyczki

<i>Pożyczki dla jednostek powiązanych</i>	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Na początek okresu	59 040	61 328
Udzielone pożyczki, oraz naliczone odsetki	9 569	4 107
Otrzymane spłaty	(23 020)	(3 349)
Spisanie pożyczki	-	(3 059)
Wycena bilansowa	39	13
	45 628	59 040

Umowy udzielonych pożyczek

Data zawarcia umowy pożyczki	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Istotne warunki umowy
09-07-2007	31-12-2015	6 750 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Lauber Sp. z o.o.
03-12-2007	31-12-2015	11 900 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej IC Development&Finance Sp. z o.o.
26-03-2008	31-12-2020	3 000 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Feber Sp. z o.o.
06-04-2011	31-12-2015	35 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
05-07-2011	31-12-2015	100 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
23-08-2011	31-12-2015	90 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
11-08-2014	11-08-2024	300 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Cleverlog
04-04-2013	31-12-2015	2 000 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Lauber Sp. z o.o.
31-01-2014	31-01-2019	1 250 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Q Service Truck Sp. z o.o.
23-06-2014	23-06-2015	6 000 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Malta Ltd.

Saldo pożyczek dla podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 31.963 tys. zł a łączna wartość pożyczek udzielonych 13 jednostkom niepowiązanym osiągnęła wartość 8.241 tys. zł.

Pożyczki dla podmiotów powiązanych są oprocentowane w wysokości: WIBOR 1M lub EURIBOR 3M albo LIBOR 3M (dla pożyczki w EUR) powiększonej o marżę. Pożyczki nie są zabezpieczone.

Pożyczki do jednostek powiązanych zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

9. Udzielone poręczenia i gwarancje oraz opis innych istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.

(tys. zł)	okres obowiązywania	stan na dzień	
		31.12.2014	31.12.2013
Na rzecz			
Lauber Sp. z o.o.	2014-01-13	-	197
Feber Sp. z o.o.	Do odwołania	938	912
Feber Sp. z o.o.	2015-05-23	2 000	2 000
Inter Cars Bulgaria Ltd.	2015-07-05	268	260
RIM Sp. z o.o.	Do odwołania	20	20
Glob Cars Sp. z o.o.	Do odwołania	150	150
JC Auto Kraków	Do odwołania	50	50
Tomasz Zatoka APC Polska	Do odwołania	170	170
Michał Wierzobolowski Fst M.	Do odwołania	250	250
Intraserv	Do odwołania	50	50
Ducati Motor Holding	2015-07-31	1 279	311
Feber Sp. z o.o.	2014-12-31	4 262	4 147
IC Ukraina	2014-12-31	426	-
IC Słowenia	2017-10-09	124	-
Feber Sp. z o.o.	2015-10-20	852	-
IC Słowacja	2015-03-27	21 312	-
IC Malta	Do odwołania	526	-
Małopolski Komendant Policji	2015-10-31	11	-
Poczta Polska S.A.	2015-11-20	46	-
Jednostka Wojskowa, Wałcz	2015-01-30	13	-
Izba Celna Warszawa	2015-03-31	160	-
BP Europa SE Oddział w Polsce	2015-05-30	4 000	-
IC Czechy	2015-08-27	17 049	-
IC Rumunia	2015-07-30	14 265	-
		68 221	8 517

Spółka posiada gwarancje udzielone przez InterRisk oraz Generali TU S.A. jako zabezpieczenie wniesienia wadium do przetargu oraz należytego wykonania umowy i usunięcia wad przy dostawach dla Poczty Polskiej, Jednostki Wojskowej oraz Komendy Wojewódzkiej Policji.

10. Emisja papierów wartościowych

W dniu 3 października 2014 r. Grupa podpisała z mBankiem S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę ("Umowa Programowa") dotyczącą programu emisji obligacji przez Spółkę do maksymalnej kwoty 500.000.000 PLN oraz obsługi przez mBank S.A. emisji obligacji oferowanych pomiędzy spółkami z grupy Spółki (tzw. obligacje wewnątrzgrupowe).

Umowa Programowa umożliwia Spółce dokonywanie emisji Obligacji oferowanych w ramach ofert prywatnych do wybranych inwestorów (bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego) na podstawie art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (z późn. zm.).

Obligacje emitowane zgodnie z Umową Programową będą obligacjami niezabezpieczonymi, uprawniającymi obligatariuszy wyłącznie do otrzymania świadczeń o charakterze pieniężnym.

Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym wartość nominalna, cena emisyjna, liczba obligacji, próg emisji, data wykupu, oprocentowanie, będą każdorazowo ustalane w odpowiednich dokumentach emisyjnych. Spółka po zakończonej emisji poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem, obejmujące prowizję dealerską. Umowa Programowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Pierwsza transza obligacji na łączną kwotę 150.000.000 PLN (seria A) została wyemitowana przez Spółkę 24 października 2014 r. Obligacje przewidują wyłącznie świadczenia pieniężne. Odsetki od Obligacji są płatne w okresach półrocznych w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych oraz odpowiednią marżę w wysokości ustalonej w warunkach emisji Obligacji. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 24 października 2019 r. lub w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu, w terminach określonych zgodnie z warunkami emisji.

Wpływy z emisji posłużyły do finansowania bieżącej działalności operacyjnej Spółki i inwestycyjnej. Korzystne warunki rynkowe w momencie emisji obligacji, na których Spółka emitowała obligacje pozwoliły na: a) zdywersyfikowanie źródeł finansowania, oraz b) uzyskanie atrakcyjnego kosztowo niezabezpieczonego finansowania na okres 5 lat.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obligacji wyemitowanych i planowanego wykupu:

Numer transzy	Data pozyskania	Data wykupu	Kwota wykupu
Seria A	24.10.2014	24.10.2019	150 000 000
			150 000 000

11. Sezonowość lub cykliczność działalności

Całkowite przychody Grupy nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. W szerokiej ofercie części występują towary, których sprzedaż jest uzależniona od pory roku, zwłaszcza zimy. Należą do nich między innymi opony zimowe, akumulatory, świece żarowe, felgi stalowe, filtry paliwa oraz płyny do chłodziw i spryskiwaczy. Towary najbardziej podatne na sezonową, krótkookresową sprzedaż, takie jak np. opony zimowe są zamawiane u dostawców kilka miesięcy przed planowanym okresem wzmożonej sprzedaży (przy czym wcześniejsze zakupy premiowane są przez dostawców dłuższymi terminami płatności oraz wyższymi rabatami).

Obserwowaną prawidłowością jest to, iż relatywnie najniższa sprzedaż osiągnięta jest w 1 kwartale roku.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

- *rentowność brutto na sprzedaży* – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- *rentowność sprzedaży* - stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- *rentowność operacyjna* - stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży netto, mierzy efektywność działalności operacyjnej Grupy,
- *EBITDA* - jako zysk (strata) netto przed amortyzacją, przychodami (kosztami) finansowymi netto, różnicami kursowymi oraz podatkiem dochodowym,
- *rentowność brutto* - stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży netto, mierzy efektywność działalności Grupy z uwzględnieniem wyniku osiągniętego na operacjach finansowych oraz salda strat i zysków nadzwyczajnych,
- *rentowność netto* - mierzony jako stosunek zysku pozostającego do dyspozycji Grupy po obligatoryjnych zmniejszeniach, do przychodów ze sprzedaży netto,
- *stopa zwrotu z aktywów (ROA)* - procentowy udział zysku netto w wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów,
- *stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)* - udział zysku netto w wartości kapitału własnego, mierzy efektywność kapitałów zaangażowanych w firmie,
- *zadłużenia ogólnego* - stosunek zobowiązań ogółem do wartości aktywów,
- *zadłużenia kapitału własnego* - stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego.
- *cykl rotacji zapasów* - stosunek wartości zapasów na koniec okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów, wyrażony w dniach,
- *cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług* - stosunek wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży netto, wyrażony w dniach,
- *cykl operacyjny* - suma cyklu rotacji zapasów oraz cyklu rotacji należności,
- *cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* - stosunek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu do wartości sprzedanych towarów i materiałów i kosztów usług obcych, wyrażony w dniach,
- *cykl konwersji gotówkowej* - różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- *wskaźnik bieżący*, obrazujący zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu,
- *wskaźnik szybki*, obrazujący zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu,

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

- *wskaźnik natychmiastowy*, mierzący zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności – stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności Grupy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	3 959 230	3 512 647
Zysk brutto na sprzedaży	1 209 796	1 110 123
<i>rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>30,56%</i>	<i>31,60%</i>
Zysk na działalności operacyjnej	227 101	193 282
<i>rentowność operacyjna</i>	<i>5,74%</i>	<i>5,50%</i>
<i>EBITDA</i>	<i>269 663</i>	<i>232 379</i>
Zysk brutto	205 994	171 105
Zysk netto	177 699	147 837
<i>rentowność netto</i>	<i>4,49%</i>	<i>4,21%</i>
Suma bilansowa	2 056 682	1 696 612
<i>ROA</i>	<i>8,64%</i>	<i>8,71%</i>
Aktywa trwałe	498 532	445 122
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 069 048	903 766
<i>ROE</i>	<i>16,62%</i>	<i>16,36%</i>

Łącznie **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** wzrosły o 8% w porównaniu do 2013 roku. Największą pozycją kosztów ponoszonych przez Spółkę jest **usługa dystrybucji**, czyli udział filii w wypracowanej marży. Łącznie w 2014 roku, koszty dystrybucji osiągnęły wartość 428 881 tys. zł, tj. 41% łącznych kosztów rodzajowych.

Strukturę kosztów w **układzie rodzajowym** prezentuje poniższa tabela:

	2014	2013
Amortyzacja	42 562	39 097
Zużycie materiałów i energii	105 109	85 952
Usługi obce	732 219	657 590
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	<i>428 881</i>	<i>387 428</i>
Podatki i opłaty	8 327	7 218
Wynagrodzenia	97 178	100 734
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	27 263	26 475
Pozostałe koszty rodzajowe	39 615	34 177
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	1 052 318	951 243

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 wiedzę organizacyjną i logistyczną, kapitał, dostawców części, pełny asortyment i jego dostępność, znak firmowy. Filiant wnosi w struktury Inter Cars znajomość lokalnego rynku i doświadczonych pracowników. Ryzyko

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

działalności danego podmiotu (filii) ponoszone jest przez przedsiębiorcę, który prowadząc własną działalność gospodarczą optymalizuje zasoby, jakie pozostają w jego dyspozycji.

Łącznie **koszty rodzajowe** w 2014 roku wzrosły o 10,6% w porównaniu do 2013 roku.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty i przychody z tytułu odsetek. W szczególności w 2014 roku Grupa poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 18 622 tys. zł. **Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego** na dzień 31 grudnia 2014 roku osiągnęły łączną wartość 636 634 tys. zł.

Obciążenia z tytułu podatku dochodowego obejmują naliczony podatek dochodowy w wysokości 32 300 tys. zł oraz zmiany wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zmniejszające obciążenia podatkowe w okresie o 4 005 tys. zł.

Istotny wpływ na rentowność ma wielkość **rabatów** otrzymywanych przez Spółkę od dostawców. W 2014 roku Grupa ujęła w wyniku łącznie 152 024 tys. zł z tego tytułu. Należne Grupie rabaty ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów i ujmowane w wyniku w stopniu zależnym od rotacji. Na zapasy zostało odniesione łącznie 32 481 tys. zł i jest to kwota, która w 2015 roku wpłynie na pomniejszenie wartości sprzedanych towarów (przede wszystkim w pierwszym kwartale).

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim przychody z tytułu odsetek (z tytułu środków na rachunkach bankowych, z tytułu pożyczek oraz przeterminowanych należności). **Koszty finansowe** stanowią głównie koszty z tytułu kredytów i pożyczek. **Różnice kursowe** prezentowane są w dwóch pozycjach rachunku zysków i strat. Jako korekta wartości sprzedanych towarów, w części odpowiadającej zrealizowanym i niezrealizowanym różnicom kursowym związanym z rozliczeniem rozrachunków z tytułu dostaw towarów i usług w walutach obcych oraz pozostałe jako oddzielny składnik sprawozdania.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i inwestycje w majątek rzeczowy finansowane są wyłącznie poprzez zaangażowanie wypracowanego zysku oraz kredyty bankowe i leasing finansowy.

Wielkość, strukturę **kapitału obrotowego** oraz zapotrzebowanie na fundusze obrotowe zawiera poniższa tabela.

	2014	2013
Aktywa obrotowe	1 558 150	1 251 490
Środki pieniężne i papiery wartościowe	65 829	50 197
Zobowiązania krótkoterminowe	573 897	742 772
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	237 164	438 686
Skorygowane aktywa obrotowe	1 492 321	1 201 293
Skorygowane zobowiązania bieżące	336 733	304 086
Kapitał obrotowy netto	1 155 588	897 207

Wartość zaangażowanego kapitału obrotowego netto wzrosła o około 29%.

	2014	2013
Cykl rotacji zapasów w dniach	138	124
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	37	36
Cykl operacyjny w dniach	175	160
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	41	43
Cykl konwersji gotówkowej w dniach	134	117
Wskaźnik bieżący	2,72	1,68
Wskaźnik szybki	0,90	0,60
Wskaźnik natychmiastowy	0,11	0,07

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Wskaźniki zadłużenia Grupy prezentuje poniższa tabela.

	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,48	0,47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,92	0,88

Grupa finansuje rozwój działalności ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Łącznie, na koniec 2014 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych i leasingów finansowych osiągnęły łączną wartość 636 634 tys. zł, a **wskaźnik ogólnego zadłużenia** wynosi 0,48 i znajduje się na tym samym poziomie co w 2013 roku (0,47).

Inter Cars wywiązuje się na bieżąco ze swoich zobowiązań i zdaniem Zarządu, nie istnieją żadne przesłanki lub czynniki, które stanowiłyby jakiegokolwiek zagrożenie w terminowym wywiązywaniu się ze zobowiązań.

	2014	2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 160	101 649
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72 924)	(38 596)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	42 396	(49 804)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	65 829	50 197

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nakłady na zakupy i modernizację rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku wyniosły 77 913 tys. zł. Wydatki zostały poniesione przede wszystkim na zakup środków trwałych o charakterze odtworzeniowym.

Inwestycje Grupy w 2014 roku zostały sfinansowane w całości ze środków własnych.

Plan inwestycyjny na rok 2015 rok przewiduje kontynuację budowy centrum logistyczno-magazynowego w Zakroczymiu. Przewidywany koszt inwestycji wynosi 155 mln zł. Przewidywany termin zakończenia inwestycji to koniec 2018 roku.

14. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik

Dnia 18 listopada 2014 roku został podpisany aneks do umowy kredytu konsorcjalnego na mocy którego zwiększono kwotę dostępnego finansowania do kwoty 550 mln zł z jednoczesnym przedłużeniem ostatecznego terminu spłaty do 18 listopada 2015 (dla 280 mln zł – część krótkoterminowa) oraz 18 listopada 2017 (dla 270 mln zł – część długoterminowa).

Skonsolidowana EBITDA za okres 12 miesięcy narastająco za okres kończący się 31 grudnia 2014 r. roku wyniosła 269 663 tys. zł, (w 2013 odpowiednio 232 397 tys. zł) (liczona jako zysk na działalności operacyjnej plus amortyzacja).

Przychody Inter Cars z rynku krajowego stanowiły około 65% przychodów łącznie całej Grupy Kapitałowej (uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne). W ramach działalności dystrybucyjnej udział zagranicznych spółek wynosi 35%. Rynek polski pozostaje podstawowym rynkiem sprzedaży dla Grupy Kapitałowej.

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy.

Wewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych wewnętrznych czynników wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- (i) *rozwój sieci sprzedaży* – poprzez zwiększenie liczby filii oraz rozwój kontaktów handlowych z finalnymi odbiorcami – warsztatami;
- (ii) *zdolność do wyboru właściwej strategii rozwoju na konkurencyjnym i zmieniającym się rynku* – określająca zdolności rozwoju Spółki w długim okresie na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji oraz zmianami modelu dystrybucji części zamiennych w

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

- konsekwencji wprowadzenia nowych regulacji przez Unię Europejską oraz zmiany strategii działalności koncernów samochodowych oraz producentów części zamiennych;
- (iii) *rozwój programów lojalnościowych* – wprowadzanie nowych i rozwój dotychczasowych, określających zdolność Spółki do zwiększenia lojalności odbiorców i w rezultacie wielkości i wartości sprzedaży Grupy na tych rynkach;
 - (iv) *ściśle określona grupa produktów oraz obszar aktywności* – precyzyjnie określona strategia rozwoju wykorzystująca w pełni potencjał Spółki i pozwalająca na pełne jego zaangażowanie w sferach, w których organizacja dysponuje największymi kompetencjami;
 - (v) *znajomość rynku* – na którą składa się zdolność skutecznego dotarcia z ofertą do końcowych odbiorców i która dzięki doświadczeniu w tym zakresie oraz nowoczesnym metodom wspierania sprzedaży pozwala Inter Cars na osiągnięcie znaczącej przewagi konkurencyjnej;
 - (vi) *rozwój narzędzi wsparcia sprzedaży* – stałe wprowadzanie narzędzi i rozwiązań podnoszących jakość obsługi klientów, w szczególności wprowadzenie w Czechach, na Słowacji i Węgrzech, znanego w Polsce programu, IC-Katalog, w lokalnych wersjach językowych;
 - (vii) *wykwalfikowana kadra* – będąca jednym z najważniejszych czynników warunkujących możliwość utrzymania i dalszego wzrostu pozycji konkurencyjnej podmiotów Grupy;
 - (viii) *sprawność systemu logistyki towarowej* – oznaczająca zdolność do ciągłej optymalizacji istniejących procesów oraz wprowadzania nowych rozwiązań, pozwalających z jednej strony skutecznie kontrolować i zmniejszać koszty obrotu towarowego w ramach rosnącej sieci a z drugiej podnosić efektywność zaopatrzenia rosnącej sieci sprzedaży, w warunkach bardzo szerokiej oferty towarowej;
 - (ix) *sprawność systemu informatycznego* – warunkującą możliwość ciągłego utrzymania pełnej zdolności systemu do obsługi zarówno obrotu towarowego jak i dostarczania informacji niezbędnych do zarządzania Grupą oraz wypełniania ciężących na niej obowiązków informacyjnych.

Zewnętrzne czynniki

Według Zarządu do najważniejszych zewnętrznych czynników wpływających na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe należą:

- (i) *sytuacja makroekonomiczna* – która poprzez poziom aktywności gospodarczej podmiotów i w efekcie poziom zatrudnienia w gospodarce narodowej, poziom dochodów ludności określa bieżące i przyszłe zdolności potencjalnych klientów do nabywania samochodów oraz ponoszenia kosztów ich eksploatacji i napraw;
- (ii) *sytuacja makroekonomiczna w krajach, w których operuje Grupa kapitałowa* – która poprzez poziom wydatków na samochody, zależnych od wielkości dochodów ludności oraz podmiotów gospodarczych, wpływać będzie na wartość rynku części zamiennych w tych krajach i tym samym wartość sprzedaży Grupy w tych krajach;
- (iii) *zmiany kursów EURO i USD* – wpływające na poziom cen towarów będących w ofercie Spółki oraz pośrednio na jej wyniki finansowe;
- (iv) *wzrost lojalności odbiorców* – w rezultacie zmniejszenia stopnia dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia przez warsztaty, skutkujący wzrostem liczby i wartości zamówień ze strony poszczególnych odbiorców oraz zmniejszeniem ryzyka gwałtownego spadku sprzedaży;
- (v) *rozwój niezależnych warsztatów* – stanowiących podstawową grupę odbiorców Grupy, przed którymi stoją istotne wyzwania dotyczące konieczności dostosowania się do rosnących wymogów rynkowych na skutek wzrostu stopnia skomplikowania napraw;
- (vi) *zmiany w strukturze dystrybucji w rezultacie zmian w prawodawstwie Unii Europejskiej* – stawiające przed Grupą istotne wyzwania i szanse w zakresie dostępu do grupy odbiorców będących wyłącznymi klientami producentów samochodów w zakresie zaopatrzenia w części zamienne jak również poprzez dostęp niezależnych warsztatów do informacji technicznych producentów samochodów na równych prawach z warsztatami autoryzowanymi i w rezultacie usunięciem istotnych barier rozwoju niezależnych

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

- warsztatów, zwiększających szanse rozwoju sektora niezależnych usług naprawczych – głównego odbiorcy towarów Grupy;
- (vii) *zmiany w strukturze zapotrzebowania na części zamienne wynikające ze zmian w technologiach produkcji samochodów* – skutkujące oczekiwanym wzrostem zapotrzebowania na relatywnie droższe elementy samochodów oraz wzrostem zapotrzebowania na sprzęt służący wyposażeniu warsztatów;
 - (viii) *wielkość sprzedaży samochodów* – określająca popyt na części zamienne w średnim i długim okresie, poprzez wpływ na liczbę samochodów użytkowanych w krajach w których Grupa prowadzi działalność operacyjną;
 - (ix) *wielkość importu samochodów używanych* – który łącznie ze sprzedażą nowych samochodów ma decydujący wpływ na przyrost liczby zarejestrowanych samochodów i w konsekwencji na popyt na usługi naprawcze i części zamienne, przy czym skala importu samochodów używanych, z uwagi na ich wiek i przebieg, szybciej przyczyni się do wzrostu popytu na części lecz wpłynie również na strukturę globalnego popytu poprzez większe zapotrzebowanie na części relatywnie tańsze, oraz w przypadku istotnego zastąpienia samochodów nowych samochodami używanymi z importu w sprzedaży, niższym wzrostem zapotrzebowania warsztatów na sprzęt służący wyposażeniu stanowisk pracy;
 - (x) *konkurencyjność branży* – wymagająca stałego podnoszenia kompetencji organizacji w zakresie organizacji sprzedaży, mechanizmów wspierających sprzedaż, zakresu oferty towarowej i lokalizacji filii;

Na rozwój Grupy istotny wpływ będą również miały czynniki określające rozwój spółek zależnych będących znaczącymi odbiorcami Spółki. Czynniki istotne dla rozwoju tych podmiotów zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy.

15. Czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane ze zmianą polityki rabatów przez producentów części zamiennych

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

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

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

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

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

Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu

Grupa utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane przez nią zakupy są funkcją oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy asortymentowe i jako takie narażone są na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Ewentualne zmiany popytu, w szczególności gwałtowny spadek zapotrzebowania na

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

określone grupy towarowe, w przypadku uprzednich znaczących ich zakupów, oznaczać będzie poniesienie przez Grupę znaczących strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

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

Ryzyko związane ze sprzedażą sezonową

Całkowite przychody Grupy nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. W szerokiej ofercie części występują towary, których sprzedaż jest uzależniona od pory roku, zwłaszcza zimy. Towary najbardziej podatne na sezonową, krótkookresową sprzedaż, takie jak np. opony zimowe są zamawiane u dostawców kilka miesięcy przed planowanym okresem wzmożonej sprzedaży, wobec czego w przypadku wyjątkowo niekorzystnych zjawisk meteorologicznych, sprzedaż towarów sezonowych może być istotnie niższa od oczekiwanej, co w konsekwencji będzie miało niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Istotne znaczenie dla finansowania działalności Grupy mają kredyty bankowe. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych i leasingu finansowego równe było 636 634 tys. zł, a łączne koszty finansowe związane z ich obsługą (odsetki) osiągnęły wartość 14,6 mln zł. Kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, tak więc ewentualny znaczący wzrost stóp procentowych i w efekcie stóp bazowych kredytów, poprzez wzrost kosztów finansowych, skutkowałby zmniejszeniem rentowności i obniżeniem zdolności Grupy do wypracowania środków służących finansowaniu dalszego rozwoju, a w skrajnym przypadku, mogłoby stanowić zagrożenie dla zachowania płynności.

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

Ewentualne rozpoczęcie działalności konkurencyjnej wobec Grupy przez podmiot, który rozwiązał lub z którym rozwiązano umowę o prowadzenie filii, polegające na przejęciu kontaktów z odbiorcami miałyby poważny negatywny wpływ na wyniki sprzedaży w danym regionie.

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

Ryzyko związane z systemem informatycznym

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

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

Ryzyko związane z niedostosowaniem się niezależnych warsztatów do wymogów rynku

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

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

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

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

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

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

Wobec powyższego Zarząd będzie dążył do stałego i dynamicznego wzrostu wartości sprzedaży, aby możliwe było co najmniej utrzymanie obecnego poziomu zysków, pomimo ewentualnego obniżenia rentowności. Poza tym, utrata możliwości dokonywania zakupów u poszczególnych strategicznych dostawców na skutek pojawienia się na polskim rynku podmiotów zagranicznych, dystrybutorów tych producentów w innych krajach, jest ograniczona wobec faktu, iż producenci części dążą do dywersyfikacji kanałów sprzedaży.

Ryzyko związane z dywersyfikacją kanałów sprzedaży przez producentów części zamiennych

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

Zarząd podejmuje więc działania zmierzające do wypracowania modelu działalności pozwalającego na stałe rozszerzanie asortymentu oferty Grupy, w tym rozwój nowych segmentów, jak np. wyposażenie warsztatów, zarządzanie flotami, montaż naczep. Ponadto, przeciwwagą dla oczekiwanych ograniczeń na rynku polskim jest rozszerzanie działalności na kraje sąsiednie, w szczególności Ukrainę, Czechy, Słowację, Chorwację, Węgry, Litwę, Łotwę, Włochy, Belgię, Rumunię, Niemcy, Bułgarię, Słowenię i Estonię.

Ryzyko związane z przejściem produkcji części zamiennych przez producentów samochodów

O ile dostęp do części wytwarzanych przez producentów samochodów jest możliwy dla wszystkich potencjalnych nabywców, na mocy nowych regulacji, to warunki ich nabycia, najprawdopodobniej, byłyby mniej korzystne niż warunki nabycia części od wyspecjalizowanych producentów części zamiennych, jak to ma miejsce w obecnym modelu, tj. produkcji części na pierwszy montaż i na rynek wtórny przez tych samych producentów części. Dodatkowo, zmiana obecnego modelu produkcji części zamiennych ograniczyłaby wartość

(w tys. zł)

segmentu oryginalnych części zamiennych dostarczanych przez producentów części. Dla Grupy sytuacja taka miałaby znaczący negatywny wpływ na wyniki finansowe.

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Ostatni okres charakteryzuje się spadkiem dynamiki rozwoju polskiej gospodarki. Tendencje rozwojowe zagrożone są przez szereg wewnętrznych i zewnętrznych czynników makroekonomicznych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce mogłoby mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy.

Podobnie rozwój działalności operacyjnej poza granicami Polski ekspozuje Grupę na ryzyka specyficzne dla nowych rynków zbytu, w szczególności na Ukrainie, w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, Chorwacji, na Litwie, Łotwie, we Włoszech, Belgii, Rumunii, Bułgarii, Słowenii i Estonii. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej w tych krajach mogłoby mieć pośredni, negatywny wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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

Podobnie negatywny wpływ na wyniki Grupy może mieć ryzyko związane z polityką gospodarczą, fiskalną i pieniężną w krajach, w których prowadzona jest działalność operacyjna, tj. na Ukrainie, w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, Chorwacji, na Litwie, Łotwie, we Włoszech, Belgii, Rumunii, Niemczech i w Bułgarii.

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych

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

Ryzyko związane z działalnością w zakresie regeneracji części zamiennych

Ryzyko związane z tą działalnością obejmuje przede wszystkim: ryzyko związane z niedoskonałością rozwiązań informatycznych wspomagających kontrolę i zarządzanie, ryzyko związane z koniecznością utrzymania wysokiego stanu materiałów produkcyjnych i tym samym ryzyka związanego z utratą ich wartości w przypadku zmiany preferencji klientów lub wzrostu presji konkurencyjnej ze strony innych podmiotów, ryzyko związane z działalnością opartą na

(w tys. zł)

systemie zleceń bez stałych umów z kluczowymi odbiorcami oraz ryzyko związane ze stałym wzrostem presji konkurencyjnej w tym ze strony producentów tanich części (Daleki Wschód).

Ryzyko związane z rozwojem podmiotów zależnych

Podmioty zależne tworzone są w krajach w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo uzyskania satysfakcjonującego zwrotu z zaangażowanego kapitału. W praktyce, podmiot dominujący angażuje znaczące wartościowo środki w rozwój działalności na zupełnie nowych dla niego rynkach, charakteryzujących się odmienną specyfiką wielu istotnych aspektów działalności operacyjnej. W konsekwencji ryzyko związane z tymi inwestycjami jest relatywnie większe niż zaangażowanie tych środków w dalszy rozwój działalności na terenie Polski, gdzie podmiot dominujący posiada największe kompetencje i zasoby oraz pozycję.

W celu zmniejszenia tego ryzyka, podmiot dominujący każdorazowo angażuje do współpracy specjalistów znających lokalne rynki oraz przeprowadza niezbędne analizy wykonalności wraz z odpowiednimi szacunkami ryzyk związanych z zaangażowaniem w działalność na nowym rynku. Jednocześnie, zwiększając geograficzny zakres prowadzonej działalności podmiot dominujący uzyskuje możliwość dywersyfikacji ryzyka związanego z działalnością na terenie jednego kraju, w szczególności Polski.

16. Strategia i perspektywy rozwoju w przyszłości

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

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

Strategia rozwoju Grupy Inter Cars oparta została na trzech zasadniczych elementach:

- *Rozwój sieci dystrybucji* – w Polsce oraz poza jej granicami.
- *Rozwój asortymentu* – poprzez wprowadzanie nowych i rozwój dotychczasowych linii asortymentowych dostosowanie do oczekiwań rynku w zakresie jakości części, cen oraz wsparcia technicznego ze strony producentów części. W celu podniesienia wartości sprzedaży towarów o wysokiej jakości i relatywnie niższej cenie, pochodzących od mniej znanych w Polsce producentów części, sukcesywnie rozwijana są marki własne które stanowią dla końcowych nabywców tanią i gwarantowaną alternatywę.
- *Rozwój programów partnerskich* – stanowiących wartość dodaną oferty towarowej, poprzez rozwój projektów wspomagają podstawową działalność Spółki (np. regeneracja części używanych), stałe wspomaganie rozbudowy sieci warsztatów niezależnych w ramach projektów Perfect Service, Q-Service, Q-Service Truck, rozwój projektów wspierania warsztatów (program inwestycyjny, sprzęt warsztatowy, szkolenia, informacje techniczne), rozwój systemów informatycznych wspomagających sprzedaż – służyć mają stałemu podnoszeniu stopnia lojalności końcowych odbiorców, zapewniając Spółce stabilny i rosnący rynek zbytu w długiej perspektywie.

Obecnie pozyskujemy również klientów dla współpracujących z nami warsztatów: instytucjonalnych poprzez Motointegrator Flota oraz indywidualnych dzięki Motointegrator.pl. Ta działalność zapewnia spółce stabilny wzrost i buduje potencjał na przyszłość. Klienci biznesowi otrzymują nowe narzędzia do pozyskiwania i obsługi Klientów, a nasza spółka poszerza za ich pośrednictwem krąg odbiorców o użytkowników pojazdów.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W okresie sprawozdawczym emitent nie wprowadzał zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

18. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie obowiązywały żadne umowy pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. Członkom Zarządu Spółki przysługuje 6 miesięczny okres wypowiedzenia umów o pracę.

19. Wynagrodzenie osób zarządzających*Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w zł)*

	01.1.2014 – 31.12.2014	01.1.2013 – 31.12.2013
Andrzej Oliszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	65 762	64 634
Maciej Oleksowicz – Członek Rady Nadzorczej	38 002	37 862
Michał Marczak – Członek Rady Nadzorczej	38 002	37 862
Piotr Płoszajski – Członek Rady Nadzorczej	38 002	37 862
Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej	38 002	37 862
	217 770	216 082

Wynagrodzenia członków Zarządu (w zł)

	01.1.2014 – 31.12.2014	01.1.2013 – 31.12.2013
Wynagrodzenia członków Zarządu (w zł)		
Robert Kierzek – Prezes Zarządu	1 477 610	1 396 612
Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu	1 466 743	1 305 240
Krzysztof Oleksowicz – Członek Zarządu	1 745 210	1 592 551
Wojciech Milewski – Członek Zarządu	-	642 088
Witold Kmiecik – Członek Zarządu	1 467 503	1 299 861
Wojciech Twaróg – Członek Zarządu	1 464 410	1 021 121
	7 621 475	7 257 473

W 2014 roku utworzono rezerwę na premie dla Członków Zarządu w wysokości 4 988 tys. zł, która zostanie rozdysonowana przez Radę Nadzorczą już po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego. Dodatkowo w roku 2014 wypłacono członkom Zarządu wynagrodzenie premiowe należne za rok 2013 w wysokości 4 517 tys. zł.

Informacje na temat akcji

Akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Informacje na dzień 31.12.2014

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 5 810 309 akcji, co stanowi 41,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zarząd				
Krzysztof Oleksowicz	4 472 271	8 944 542	31,57%	31,57%
Robert Kierzek	29 834	59 668	0,21%	0,21%
Krzysztof Soszyński	4 834	9 668	0,03%	0,03%
Witold Kmiecik	1 000	2 000	0,01%	0,01%
	4 507 939	9 015 878		
Rada Nadzorcza				
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
	1 302 370	2 604 740		
Razem	5 810 309	11 620 618	41,01%	41,01%

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Informacje na dzień publikacji niniejszego raportu

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 5 800 309 akcji, co stanowi 40,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zarząd				
Krzysztof Oleksowicz	4 462 271	8 924 542	31,50%	31,50%
Robert Kierzek	29 834	59 668	0,21%	0,21%
Krzysztof Soszyński	4 834	9 668	0,03%	0,03%
Witold Kmiecik	1 000	2 000	0,01%	0,01%
	4 497 939	8 995 878		
Rada Nadzorcza				
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
	1 302 370	2 604 740		
Razem	5 800 309	11 600 618	40,94%	40,94%

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

Informacje o łącznej liczbie i wartości wszystkich akcji emitenta znajdują się w nocie 14 informacji objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Zmiany w proporcjach posiadanych akcji na mocy znanych emitentowi umów

Wprowadzony uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Program Motywacyjny zakłada podpisanie z uczestnikami programu, z grona osób zarządzających, członków kadry kierowniczej oraz pracowników kluczowych dla realizacji strategii Grupy Kapitałowej, umów uczestnictwa. Na dzień publikacji raportu Program Motywacyjny został zakończony i nie nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

Spółce nieznane są umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami mające wpływ na działalność Spółki.

Specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Spółka nie emitowała żadnych papierów wartościowych uprawniających ich posiadaczy do szczególnych uprawnień kontrolnych.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych

W stosunku do papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę (akcje) nie istnieją żadne ograniczenia w ich przenoszeniu. Wszystkie akcje Spółki zostały dopuszczone do publicznego obrotu decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 26 kwietnia 2004 roku.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 186/04 w dniu 11 maja 2004 roku postanowił przyznać Inter Cars S.A. status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT oraz przyjąć do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 11.821.100 akcji Inter Cars S.A. i oznaczyć je kodem PL INTCS00010.

Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31.12.2014:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 472 271	8 944 542	31,57%	31,57%
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	780 765	1 560 530	5,51%	5,51%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 214 728	2 429 456	8,57%	8,57%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 429 607	2 859 214	10,09%	10,09%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	713 916	1 427 832	5,04%	5,04%
Razem	9 913 657	19 827 314	69,97%	69,97%

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień opublikowania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Oleksowicz	4 462 271	8 924 542	31,50%	31,50%
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 214 728	2 429 456	8,57%	8,57%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 429 607	2 859 214	10,09%	10,09%
AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	713 916	1 427 832	5,04%	5,04%
Razem	9 122 892	18 245 784	64,39%	64,39%

Informacje o nabyciu akcji własnych emitenta

Spółka nie dokonywała w roku 2014 nabycia akcji własnych.

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

Spółce nie są znane takie umowy.

21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W roku 2009 zrealizowano wszystkie opcje na akcje w posiadaniu Członków Zarządu. Obecnie (w roku 2014) w Grupie nie jest realizowany program akcji pracowniczych.

22. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 04.07.2014 roku Spółka podpisała umowę z KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa na dokonanie badania rocznego oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok. Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy wynosi 288 tys. zł., z czego 178 tys. zł. obejmuje wynagrodzenie za badanie sprawozdania rocznego, zaś 110 tys. zł. obejmuje wynagrodzenie za przegląd sprawozdania półrocznego.

W dniu 24.07.2013 roku Spółka podpisała umowę z KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa na dokonanie badania rocznego oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok. Łączne wynagrodzenie wynikające z umowy wynosi 298 tys. zł., z czego 193,7 tys. zł. obejmuje wynagrodzenie za badanie sprawozdania rocznego, zaś 104,3 tys. zł. obejmuje wynagrodzenie za przegląd sprawozdania półrocznego.

Dodatkowo z tytułu badania sprawozdań finansowych ILS Sp. z o.o., ICMS Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o., Lauber Sp. z o.o., Q-Service Sp. z o.o., Inter Cars Česká republika s.r.o., Inter Cars Lietuva UAB, Inter Cars Romania s.r.l., i Inter Cars d.o.o. łączne wynagrodzenie wynikające z umów wyniosło 385 tys. zł.

Z tytułu innych usług wynagrodzenie wynikające z umów wyniosło w 2014 roku 465,6 tys. zł.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi.

24. Zatrudnienie

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Spółka zatrudniała 335 osoby. Łącznie Grupa zatrudniała 1.730 osoby.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku Spółka zatrudniała 364 osób. Łącznie Grupa zatrudniała 1.622 osób.

25. Polityka ochrony środowiska

Inter Cars nie prowadzi działalności, której skutki zagrażałyby środowisku naturalnemu. W związku z powyższym na Grupie nie ciąży żadne zobowiązania dotyczące nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

Na dzień sprawozdawczy Grupa dysponuje pozwoleniami z zakresu ochrony środowiska - decyzjami administracyjnymi - których opis zamieszczony został w poniższej tabeli:

Lp.	Numer i data wydania decyzji	Organ wydający	Obszar obowiązywania	Zakres merytoryczny decyzji
1	Decyzja nr 170/2013 z dnia 18-12-2013 r. (ŚR-6341/11M/2/13)	Starosta Nowodworski	Częstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Pozwolenie wodnoprawne na pobór wód podziemnych z utworów czwartorzędowych z ujęcia zlokalizowanego na terenie Grupy w Częstkwie Mazowieckim do celów bytowo – gospodarczych pracowników z wyłączeniem celów spożywczych oraz do podlewania zieleni i na potrzeby stacji uzdatniania wody. Oraz pozwolenie na wykonanie urządzenia wodnego –studnia S3
2	Decyzja nr ŚR – 7634a/1/2007/zb	Starostwo Powiatowe w Nowym Dworze Mazowieckim	Częstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Wpis do rejestru posiadaczy odpadów zwolnionych z obowiązku uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów akumulatorowych dla obiektu zlokalizowanego w Częstkwie Mazowieckim
3	DKR/074-E9215/08/ar	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	Częstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Wpis do rejestru Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska odnośnie zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego nr E0009215W
4	DKR/074-E9215/09/ar	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	Częstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Wpis do rejestru Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska odnośnie wprowadzania baterii lub akumulatorów oraz prowadzącego zakład przetwarzania zużytych baterii lub zużytych akumulatorów nr E0009215WBW

26. Zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz zdarzenia po dacie bilansu

W związku z sytuacją polityczną na Ukrainie, mającą miejsce w 2014 roku, Zarząd informuje, że wszystkie aktywa spółki zależnej Inter Cars Ukraina są zabezpieczone, a spółka prowadzi standardową działalność operacyjną.

W efekcie wprowadzonych regulacji rządowych występują ograniczenia przepływów pieniężnych walutowych. A w związku ze wzrostem kursu USD/UAH rośnie wartość zobowiązań wobec dostawców zagranicznych i Inter Cars S.A, wyrażona w UAH. Nie istnieje jednak konieczność tworzenia dodatkowych rezerw w roku 2014.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2014 rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

(w tys. zł)

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

W roku 2014 nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze Grupy. Więcej informacji przedstawione w nocie 5, sprawozdania z działalności Emitenta.

29. Organy zarządzające i nadzorujące

W skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący

Piotr Płoszajski

Maciej Oleksowicz

Michał Marczak

Jacek Klimczak

Zarząd

Robert Kierzek, Prezes

Krzysztof Soszyński, Wiceprezes

Krzysztof Oleksowicz, Członek Zarządu

Wojciech Twaróg, Członek Zarządu

Witold Kmieciak, Członek Zarządu

30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, których stroną jest Grupa

W 2014 roku nie wszczynano przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Inter Cars S.A.

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

31. Wskazanie średnich kursów wymiany walut

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

	2014	2013	2012
kurs na 31.12	4,2623	4,1472	4,0882
średni kurs w okresie od 1.01 do 31.12	4,1893	4,2110	4,1736
najwyższy kurs w okresie	4,3138	4,3432	4,5135
najniższy kurs w okresie	4,0998	4,0671	4,0465

Do przeliczenia danych wykazanych w wybranych danych finansowych w tys. EURO zastosowano niżej podane zasady:

- dla danych wynikających ze sprawozdania z całkowitych dochodów – *średni kurs* stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej – *kurs na 31.12.2014 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2014 roku ogłoszony przez Prezesa NBP.

(w tys. zł)

32. Ład korporacyjny

Pełny tekst oświadczenia dostępny jest na stronie internetowej emitenta (www.intercars.com.pl) oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (www.gpw.pl).

Pełny tekst oświadczenia stanowi załącznik do niniejszego raportu „OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTER CARS S.A. W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA W SPÓŁCE W 2014 ROKU ZASAD WYNIKAJĄCYCH Z DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW”.

Robert Kierzek
Prezes Zarządu

Krzysztof Soszyński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleksowicz
Członek Zarządu

Witold Kmieciak
Członek Zarządu

Wojciech Twaróg
Członek Zarządu

Warszawa 30 kwietnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTER CARS S.A.

DOTYCZĄCE STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO WYNIKAJĄCYCH Z DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez Inter Cars S.A.

Zarząd Spółki Inter Cars S.A. („Spółka”) informuje, że przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w wersji która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2013 r. na mocy Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. („DPSN GPW”). Treść DPSN GPW jest publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2014 roku Spółka przestrzegała zasady ładu korporacyjnego wynikające z DPSN GPW z następującymi wyjątkami:

Zasada nr I.5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Wyjaśnienie: Zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej za udział w jej pracach ustala Walne Zgromadzenie, natomiast o zasadach wynagradzania członków Zarządu decyduje w drodze odpowiednich uchwał Rada Nadzorcza. Zasady dotyczące wynagrodzeń członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki nie zawierają wszystkich elementów wskazanych przez zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Spółka nie przedstawiła również deklaracji odnoszącej się do polityki wynagrodzeń na korporacyjnej stronie internetowej. Decyzja w sprawie przestrzegania w pełni powyższej zasady w kolejnych latach należy do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Niezależnie od powyższego, należy podkreślić, że Spółka przestrzega właściwych regulacji w sprawie obowiązku publikowania informacji dotyczących wynagrodzeń w informacjach okresowych, w związku z czym corocznie Spółka publikuje w raporcie rocznym odpowiednie informacje o wartości wynagrodzeń odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

Zasada nr I.9

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyjaśnienie: Spółka prowadzi politykę powoływania w skład organów osób kompetentnych, innowacyjnych, kreatywnych oraz posiadających odpowiednie doświadczenie życiowe i zawodowe, a także wykształcenie niezbędne do pełnienia funkcji. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej określają odpowiednio uchwały Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia, a inne okoliczności, w tym płeć osoby pełniącej funkcję zarządu lub nadzoru w przedsiębiorstwie Spółki, nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

Zasada nr I.12

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

(w tys. zł)

Wyjaśnienie: Zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, może przyczynić się do istotnego ułatwienia akcjonariuszom brania udziału w obradach Walnego Zgromadzenia. Należy jednak podkreślić, że w ocenie Spółki istnieje również wiele czynników natury technicznej, w tym związanych z funkcjonowaniem infrastruktury informatycznej, oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, a w związku z powyższym na należyte stosowanie ww. rekomendacji w przedmiotowym zakresie. W ocenie Spółki, obowiązujące aktualnie w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości, o ile taka będzie wola akcjonariuszy.

Zasada nr II.1.7

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Wyjaśnienie: Spółka przestrzega przedmiotową zasadę w zakresie, odnoszącym się do informacji udzielanych akcjonariuszom w odpowiednim trybie poza Walnym Zgromadzeniem, do czego zobowiązują Spółkę właściwe przepisy prawa. Spółka nie publikuje na swojej stronie internetowej pytań zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia oraz odpowiedzi na te pytania udzielanych na Walnym Zgromadzeniu. W ocenie Spółki, aktualnie stosowane przez Spółkę zasady komunikowania inwestorom przebiegu Walnego Zgromadzenia dają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na Walnym Zgromadzeniu oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki.

Zasada nr II.1.9a)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Wyjaśnienie: Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zapewniającą odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami z wykorzystaniem tradycyjnych metod. W ocenie Spółki, aktualnie stosowane przez Spółkę zasady komunikowania inwestorom przebiegu Walnego Zgromadzenia dają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na Walnym Zgromadzeniu oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie, Spółka nie wyklucza w przyszłości rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i upubliczniania ich zapisu na stronie internetowej w formie audio lub wideo.

Zasada nr III.6

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wyjaśnienie: W ocenie Spółki udział w Radzie Nadzorczej członków spełniających kryteria niezależności, w szczególności wyrażone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), należy uznać za dobrą praktykę korporacyjną. Rozpoczęcie stosowania przedmiotowej zasady będzie możliwe po otrzymaniu przez Spółkę informacji dotyczącej odpowiedniego powołania lub uznania co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej za spełniających kryteria niezależności. W kwietniu 2015 roku Spółka otrzymała oświadczenia członków Rady Nadzorczej, panów Michała Marcza (w dniu 17 kwietnia 2015 r.), Piotra Płoszajskiego (w dniu 17 kwietnia 2015 r.) oraz Jacka Klimczaka (w dniu 24 kwietnia 2015 r.), zgodnie z którymi spełniają oni kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką wskazane

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), a także wskazane w DPSN GPW, oraz kryteria bezstronności i niezależności wskazane art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie. W związku z tym należy uznać, że obecnie Spółka stosuje przedmiotową zasadę.

Zasada nr III.8

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Wyjaśnienie: W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. W związku z tym Spółka stosuje postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...) jedynie w ograniczonym zakresie.

Zasada nr IV.10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.*

Wyjaśnienie: Zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może przyczynić się do istotnego ułatwienia akcjonariuszom brania udziału w obradach Walnego Zgromadzenia. Należy jednak podkreślić, że w ocenie Spółki istnieje również wiele czynników natury technicznej, w tym związanych z funkcjonowaniem infrastruktury informatycznej, oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, a w związku z powyższym na należyte stosowanie ww. rekomendacji w przedmiotowym zakresie. W ocenie Spółki, obowiązujące aktualnie w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości, o ile taka będzie wola akcjonariuszy.

3. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki są przygotowywane zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Dyrektora Finansowego Spółki i weryfikowane na bieżąco przez Zarząd Spółki, który jest odpowiedzialny za rzetelność oraz zgodność sporządzanych informacji z przepisami prawa oraz przyjętymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdania finansowe sporządzane są wyłącznie przez osoby mające dostęp do odpowiednich danych finansowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są zdarzenia księgowe zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki spośród renomowanych firm audytorskich.

Pion Finansowy Spółki, na podstawie okoliczności, które zostały zidentyfikowane podczas audytu sprawozdań finansowych, utrzymując kontakt z biegłym rewidentem, podejmuje próby określania rekomendacji dotyczących usprawnienia systemu kontroli wewnętrznej w Spółce, w celu ich ewentualnej implementacji.

Pion Finansowy Spółki oraz dyrektorzy innych pionów przygotowują na potrzeby Zarządu okresowe raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego oświadczenia

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu i ogólnej liczbie głosów
1.	Krzysztof Oleksowicz	4.462.271	4.462.271	31,50%
2.	Andrzej Oliszewski	1.302.370	1.302.370	9,19%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.214.728	1.214.728	8,57%
4.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1.429.607	1.429.607	10,09%
5.	AXA Otwarty Fundusz Emerytalny	713.916	713.916	5,04%
6.	Pozostali akcjonariusze	5.045.208	5.045.208	35,61%
Ogólna liczba akcji/głosów		14.168.100	14.168.100	100%

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. W Statucie Spółki brak jest postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

W Statucie Spółki brak jest postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia praw własności w odniesieniu do akcji Spółki.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Kadencja Zarządu Spółki trwa cztery lata. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani uchwałą Rady Nadzorczej, przy czym członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. W skład Zarządu wchodzi od trzech do dziewięciu członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Członkiem Zarządu może być osoba powołana spośród akcjonariuszy bądź też spoza tego grona. Spośród członków Zarządu Rada Nadzorcza wybiera w drodze uchwały Prezesa Zarządu oraz ewentualnie Wiceprezesa Zarządu. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandat członka zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie powołania i odwołania członka Zarządu oraz wyboru Prezesa Zarządu i ewentualnie Wiceprezesa Zarządu podejmowana jest bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, natomiast uchwała o zawieszeniu z ważnych powodów Członka Zarządu w czynnościach zapada większością 4/5 głosów oddanych w obecności co najmniej 4/5 składu Rady Nadzorczej.

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

Członkowie Zarządu reprezentują spółkę we wszystkich sprawach sądowych i pozasądowych, a do zakresu ich działania należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone na mocy Statutu Spółki lub obowiązujących przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W zakresie stosunków zewnętrznych obowiązuje zasada reprezentacji dwuosobowej, przy czym Spółkę reprezentuje dwóch członków Zarządu bądź też członek Zarządu wraz z prokurentem.

Członkowie Zarządu Spółki działają w granicach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki, który określa zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania. Regulamin ten uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Treść Regulaminu Zarządu Spółki dostępna jest na stronie internetowej Spółki.

Z zastrzeżeniem postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu Spółki, sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki nie wymagają uchwały Zarządu. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w poprzednim zdaniu, członek Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uchwała Zarządu. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy udziale przynajmniej połowy liczby członków Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co do zasady nie rzadziej niż raz na dwa tygodnie. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu mogą zostać podjęte przez Zarząd także w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji obowiązują przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, przy czym do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą decyzje w przedmiocie jakiegokolwiek zmiany kapitału zakładowego Spółki i umarzania akcji.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia, podjętej większością 3/4 głosów oddanych – art. 415 k.s.h. (uchwała dotycząca istotnej zmiany przedmiotu działalności wymaga uchwały podjętej większością 2/3 głosów – art. 416 k.s.h.); oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego (art. 430 k.s.h.).

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa w Spółce zgodnie ze Statutem Spółki, Kodeksem Spółek Handlowych oraz Regulaminem obrad Walnego Zgromadzenia, który opublikowany jest na stronie korporacyjnej Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, z wyłączeniem tych spraw, które zgodnie ze Statutem należą do kompetencji innych organów Spółki. Następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia: zmiana kapitału zakładowego Spółki, jak również tworzenie, zasilanie i wydatkowanie innych kapitałów, funduszy i rezerw, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zmiany Statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, likwidacja, podział, łączenie, rozwiązanie i przekształcenie Spółki, podział zysku, pokrycie strat i tworzenie kapitałów rezerwowych, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej, w tym ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, wyrażanie zgody na zbycie lub obciążenie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki pod firmą Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. oraz wyrażenie zgody na zbycie lub obciążenie praw przemysłowych, znaków towarowych i przemysłowych spółki pod firmą Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. oraz wyrażenie zgody na jakąkolwiek zmianę kapitału zakładowego spółki pod firmą Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. oraz wyrażenie zgody na zbycie lub obciążenie udziałów spółki pod firmą Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub, w przypadkach i trybie określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, inne podmioty. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Częstokowie Mazowieckim (gmina Czostów, województwo mazowieckie) lub w Kajetanach (gmina Nadarzyn, województwo mazowieckie). O ile Kodeks spółek handlowych lub postanowienia Statutu nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów.

(w tys. zł)

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

11.1. Skład osobowy i zasady działania Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Robert Kierzek – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Oleksowicz – Członek Zarządu,
- Witold Kmieciak – Członek Zarządu,
- Wojciech Twaróg – Członek Zarządu.

W dniu 11 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza, w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 1 grudnia 2014 r. uchwały nr 3 w sprawie zmiany statutu Spółki („**Uchwała NWZ**”), która przewidywała w szczególności zmianę § 11 ust. 2 zdanie 1 Statutu Spółki polegającą na zmianie długości kadencji Zarządu Spółki z dotychczasowych trzech lat na cztery lata, z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki zmian Statutu Spółki wynikających z Uchwały NWZ („**Dzień Rejestracji**”) postanowiła odwołać wszystkich dotychczasowych członków Zarządu Spółki bieżącej kadencji oraz również z Dniem Rejestracji, z chwilą następującą bezpośrednio po odwołaniu członków Zarządu bieżącej kadencji, postanowiła powołać na okres nowej wspólnej czteroletniej kadencji Zarząd Spółki w niezmienionym składzie, tj. członków Zarządu w osobach: Robert Kierzek, Krzysztof Soszyński, Krzysztof Oleksowicz, Witold Kmieciak oraz Wojciech Twaróg. Ponadto, decyzją Rady Nadzorczej, Robert Kierzek nadal będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu, zaś Krzysztof Soszyński nadal będzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. Dniem Rejestracji był dzień 19 grudnia 2014 r.

Pozostałe informacje dotyczące zasad działania Zarządu zostały zawarte w pkt. 8 powyżej.

11.2. Skład osobowy i zasady działania Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Oliszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maciej Oleksowicz – członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Płoszajski – członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Klimczak – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Marczak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło, że Rada Nadzorcza Spółki V kadencji liczyć będzie 5 członków. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie ponownie powołało do Rady Nadzorczej nowej kadencji następujące osoby: Andrzeja Oliszewskiego, Jacka Klimczaka, Michała Marczaka, Macieja Oleksowicza oraz Piotra Płoszajskiego. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie wskazało Andrzeja Oliszewskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej może wchodzić od pięciu do trzynastu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Spośród pozostałych członków Rada Nadzorcza wybiera Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi trzynaście. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 5 lat i jest wspólna dla wszystkich członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani na kolejne kadencje.

Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia są zwoływane za pisemnym zawiadomieniem zawierającym informację o miejscu, czasie i proponowanym porządku obrad posiedzenia i doręczonym wszystkim członkom przynajmniej na 7 dni przed datą posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez zwoływania posiedzenia – w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały i wyrażą zgodę na taki tryb

Sprawozdanie z działalności emitenta

(w tys. zł)

głosowania. Uchwała Rady Nadzorczej o zawieszeniu z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu, jak również uchwała o delegowaniu członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu zapada większością 4/5 głosów oddanych, w obecności co najmniej 4/5 składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki w sposób określony w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności badanie sprawozdań finansowych Spółki, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań, wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, na podstawie ofert otrzymanych przez Zarząd, powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, wybór spośród członków Zarządu Prezesa Zarządu, ewentualnie Wiceprezesa Zarządu, zawieranie umów z członkami Zarządu Spółki, ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki, zgoda na zbycie lub nabycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.