

INTER CARS SPÓŁKA AKCYJNA
JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
2015



RAPORT ROCZNY INTER CARS S.A. ZA ROK 2015

- CZEŚĆ I** PISMO PREZESA ZARZĄDU
CZEŚĆ II WYBRANE DANE FINANSOWE
ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE INTER CARS S.A.
OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
- CZEŚĆ III** SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI INTER CARS SA
- CZEŚĆ IV** OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

CZEŚĆ II

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY ZA OKRES od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

| | |
|--|-----------|
| Wybrane dane finansowe: | 5 |
| Informacje o INTER CARS S.A. | 6 |
| 1. Przedmiot działalności | 6 |
| 2. Siedziba | 6 |
| 3. Dane kontaktowe..... | 6 |
| 4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)..... | 6 |
| 5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)..... | 6 |
| 6. Biegły rewident..... | 6 |
| 7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)..... | 7 |
| 8. Spółki zależne i stowarzyszone | 7 |
| 9. Notowania na giełdach | 9 |
| 10. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji..... | 9 |
| ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 10 |
| ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 11 |
| ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 12 |
| ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd) | 13 |
| ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 14 |
| Informacje objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego..... | 15 |
| 1. Podstawa sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego | 15 |
| 2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki | 15 |
| 2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF | 15 |
| 2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące..... | 15 |
| 2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE..... | 16 |
| 2.4. Podstawa wyceny..... | 17 |
| 2.5. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna..... | 17 |
| 3. Opis stosowanych zasad rachunkowości | 17 |
| 3.1. Zmiany w polityce rachunkowości | 17 |
| 3.2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości..... | 17 |
| 4. Informacje na temat segmentów działalności | 25 |
| 5. Informacje uzupełniające | 25 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 7. Wartości niematerialne | 27 |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne..... | 29 |
| 9. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 29 |
| 10. Podatek odroczoney..... | 33 |
| 11. Zapasy | 34 |
| 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 34 |
| 13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 36 |
| 14. Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej...36 | |
| 15. Zysk netto na 1 akcję..... | 36 |
| 16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych..... | 37 |
| 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 40 |
| 18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 41 |
| 19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 41 |
| 20. Przychody ze sprzedaży..... | 41 |
| 21. Koszt własny sprzedaży | 42 |
| 22. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu..... | 42 |
| 23. Koszty świadczeń pracowniczych | 42 |
| 24. Pozostałe przychody operacyjne | 43 |
| 25. Pozostałe koszty operacyjne | 43 |
| 26. Przychody i koszty finansowe | 43 |
| 27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych..... | 44 |
| 28. Podatek dochodowy | 46 |
| 29. Dywidenda | 46 |
| 30. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów | 46 |
| 31. Leasing operacyjny | 48 |
| 32. Transakcje z jednostkami powiązanymi | 48 |

| | |
|---|-----------|
| 33. Zarządzanie ryzykiem finansowym | 52 |
| 34. Zdarzenia po dacie bilansu | 54 |
| 35. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi..... | 55 |
| 36. Istotne oceny i oszacowania | 56 |
| 37. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana..... | 57 |
| 38. Sprawozdanie skonsolidowane..... | 57 |
| OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 58 |

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe:

| Dane w tys. | za okres 12 miesięcy zakończony | | za okres 12 miesięcy zakończony | |
|---|---------------------------------|------------|---------------------------------|------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| | zł | zł | euro | euro |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów (za okres) | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 3 974 204 | 3 398 051 | 949 676 | 811 126 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 951 761 | 858 436 | 227 433 | 204 912 |
| Opłaty licencyjne | (62 595) | (52 606) | (14 958) | (12 557) |
| Przychody/koszty finansowe, netto | 72 241 | 29 631 | 17 263 | 7 073 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 26 771 | 78 759 | 6 397 | 18 800 |
| Zysk netto | 93 913 | 95 669 | 22 441 | 22 837 |
| Inne dane finansowe | | | | |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 39 093 | (68 973) | 9 342 | (16 464) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (66 777) | 15 171 | (15 957) | 3 621 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 23 581 | 58 086 | 5 635 | 13 865 |
| Podstawowy zysk na 1 akcję | 6,63 | 6,75 | 1,58 | 1,61 |
| Marża na sprzedaży | 23,9% | 25,3% | | |
| Marża EBITDA | 1,4% | 3,1% | | |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (na dzień) | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 983 | 20 086 | 3 751 | 4 712 |
| Suma bilansowa | 2 300 531 | 1 872 545 | 539 841 | 439 327 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego | 849 939 | 669 018 | 199 446 | 156 962 |
| Kapitał własny | 1 014 071 | 930 216 | 237 961 | 218 243 |
| Zatrudnienie i ilość filii | | | | |
| Pracownicy | 363 | 335 | | |
| Filie | 183 | 169 | | |

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku – 1 EUR = 4,2615 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku – 1 EUR = 4,2623 PLN
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2015 i 2014 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,1848 PLN i 1 EUR = 4,1893 PLN.

Informacje o INTER CARS S.A.

1. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością Inter Cars Spółka Akcyjna („Inter Cars”, „Spółka”) 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 Czosnów k/Warszawy

3. Dane kontaktowe

tel. (+48-22) 714 19 16

fax. (+48-22) 714 19 18

bzrazadu@intercars.eu

relacje.inwestorskie@intercars.eu

www.intercars.com.pl

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

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący

Piotr Płoszajski

Tomasz Rusak

Michał Marczak

Jacek Klimczak

5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Robert Kierzek, Prezes

Krzysztof Soszyński, Wiceprezes

Krzysztof Oleksowicz

Wojciech Twaróg

Witold Kmiecik

6. Biegły rewident

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

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

mBank 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
Wolowska 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

UniCredit Bank Czech Republic and
Slovakia, a.s.
Sancova 1/A
813 33 Bratislava

8. Spółki zależne i stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars wchodziły: Inter Cars S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 30 jednostek, w tym:

- 26 spółek zależnych 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 | |
|-------------------------------------|----------------------|--|---------------------|--|-------------|
| | | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| 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. | Sieradz | 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.

| Nazwa podmiotu | Siedziba | Przedmiot działalności | Metoda konsolidacji | Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym | |
|--|------------------------|--|---------------------|--|------------|
| | | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Inter Cars Slovenská republika s.r.o. | Słowacja, Bratisława | 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-Darkow | 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 INT d o.o. | Slovenia, Ljubljana | Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych | Pełna | 100% | 100% |
| Inter Cars Eesti OÜ * | Estonia, Tallin | Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych | Pełna | 100% | 100% |
| Inter Cars Piese Auto s.r.l.** | Kiszyniów, Mołdawia | Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych | Nie dotyczy | 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 Bułhak 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% | 50% |

*Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2015 roku

** Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2016 roku

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. Notowania na giełdach

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

10. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Inter Cars S.A. w dniu 2 maja 2016 roku.

(w tys. zł)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (w tys. zł) | nr noty | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|---------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 | 152 713 | 146 869 |
| Wartości niematerialne | 7 | 138 326 | 145 156 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 8 | 2 048 | 2 134 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 9 | 345 562 | 199 607 |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży | | 258 | 258 |
| Należności | 12 | <u>20 250</u> | <u>30 418</u> |
| | | 659 157 | 524 442 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 11 | 866 519 | 745 383 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 | 752 185 | 582 634 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 6 687 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 | <u>15 983</u> | <u>20 086</u> |
| | | 1 641 374 | 1 348 103 |
| AKTYWA RAZEM | | <u>2 300 531</u> | <u>1 872 545</u> |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 14 | 28 336 | 28 336 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | 14 | 259 530 | 259 530 |
| Kapitał zapasowy | | 626 032 | 540 422 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 5 935 | 5 935 |
| Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | | <u>94 238</u> | <u>95 993</u> |
| | | 1 014 071 | 930 216 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego | 16 | 425 736 | 454 691 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 6 636 | 7 326 |
| | | <u>432 372</u> | <u>462 017</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 17 | 428 646 | 263 921 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego | 16 | 424 203 | 214 327 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 1 239 | 954 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 19 | - | 1 110 |
| | | <u>854 088</u> | <u>480 312</u> |
| PASYWA RAZEM | | <u>2 300 531</u> | <u>1 872 545</u> |

(w tys. zł)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | nr noty | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 20 | 3 974 204 | 3 398 051 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 21 | (3 022 443) | (2 539 615) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 951 761 | 858 436 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 24 | 4 149 | 5 164 |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 22 | (490 181) | (395 149) |
| Koszty usługi dystrybucyjnej | 22 | (354 698) | (319 358) |
| Opłaty licencyjne | 22 | (62 595) | (52 606) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 25 | (21 665) | (17 728) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 26 771 | 78 759 |
| Przychody finansowe | 26 | 3 251 | 3 484 |
| Otrzymane dywidendy | 26 | 91 628 | 47 003 |
| Różnice kursowe | 26 | (403) | (1 258) |
| Koszty finansowe | 26 | (22 235) | (19 598) |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 99 012 | 108 390 |
| Podatek dochodowy | 28 | (5 099) | (12 721) |
| Zysk netto | | 93 913 | 95 669 |
| INNE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Inne całkowite dochody netto, ogółem | | - | - |
| CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| | | 93 913 | 95 669 |
| Zysk na jedną akcję (zł) | | | |
| - podstawowy i rozwodniony | 15 | 6,63 | 6,75 |
| liczba akcji | | 14 168 100 | 14 168 100 |

(w tys. zł)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

| (w tys. zł) | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|---|----------------------|--|---------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Na 1 stycznia 2015 roku | 28 336 | 259 530 | 540 422 | 5 935 | 95 993 | 930 216 |
| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> | | | | | | |
| Zysk w okresie | - | - | - | - | 93 913 | 93 913 |
| <i>Całkowite dochody, ogółem</i> | - | - | - | - | 93 913 | 93 913 |
| Transakcje z udziałowcami | | | | | | |
| Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda | | | | | (10 059) | (10 059) |
| Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy | - | - | 85 610 | - | (85 610) | - |
| Na 31 grudnia 2015 roku | 28 336 | 259 530 | 626 032 | 5 935 | 94 237 | 1 014 070 |

(w tys. zł)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

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 | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | Kapitał własny razem |
|---|----------------------|--|---------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Na 1 stycznia 2014 roku | 28 336 | 259 530 | 404 697 | 5 935 | 146 108 | 844 606 |
| <i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i> | | | | | | |
| Zysk w okresie | - | - | - | - | 95 669 | 95 669 |
| <i>Całkowite dochody, ogółem</i> | - | - | - | - | 95 669 | 95 669 |
| <i>Transakcje z udziałowcami</i> | | | | | | |
| Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda | | | | | (10 059) | (10 059) |
| Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy | - | - | 135 725 | - | (135 725) | - |
| Na 31 grudnia 2014 roku | 28 336 | 259 530 | 540 422 | 5 935 | 95 993 | 930 216 |

(w tys. zł)

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (w tys. zł) | Nota | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 99 012 | 108 390 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 27 870 | 25 974 |
| (Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych | | 574 | 1 083 |
| (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej | | 46 | 6 233 |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto | 27 | 23 457 | 15 295 |
| Dywidendy netto | 26 | (91 628) | (47 003) |
| Zysk/strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych | | 86 | - |
| Pozostałe pozycje netto | | 272 | - |
| Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym | | 59 689 | 109 972 |
| Zmiana stanu zapasów | | (121 136) | (136 561) |
| Zmiana stanu należności | 27 | (171 540) | (92 586) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 27 | 285 665 | 56 942 |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej | | 52 678 | (62 233) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (13 585) | (6 740) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 39 093 | (68 973) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 6 588 | 15 134 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (24 836) | (31 201) |
| Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych | 27 | (145 955) | (29 973) |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych i pozostałych | | - | 20 |
| Splata pożyczek udzielonych | 27 | 8 388 | 16 918 |
| Pożyczki udzielone | 27 | (3 393) | (11 667) |
| Odsetki otrzymane | 27 | 803 | 8 937 |
| Dywidendy otrzymane | | 91 628 | 47 003 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (66 777) | 15 171 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Płatności z tytułu umów leasingu finansowego | 27 | (10 864) | (8 037) |
| Otrzymane kredyty i pożyczki | 27 | 220 157 | 81 719 |
| Splaty kredytów i pożyczek | 27 | (58 057) | (73 521) |
| Otrzymane kaucje | 27 | (40) | 85 |
| Płatności z tytułu faktoringu odwróconego | | (92 216) | (65 827) |
| Zapłacone odsetki | 27 | (25 340) | (16 274) |
| Wyplacona dywidenda | 29 | (10 059) | (10 059) |
| Emisja papierów wartościowych | | - | 150 000 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 23 581 | 58 086 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto | | (4 103) | 4 284 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | | 20 086 | 15 802 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | | 15 983 | 20 086 |

(w tys. zł)

Informacje objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Roczne jednostkowe 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.

Spółka 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 Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu wszystkich nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Spółka 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 | Opis zmian |
|---|--|
| Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze | Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. |
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012; | Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej |
| Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 - Aktywa niematerialne | Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa |
| Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rośliny produkcyjne | Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych. |
| Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe | Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych |
| Zmiany do MSR 1 | Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych. |

(w tys. zł)

| | |
|---|---|
| Zmiany do MSSF 11 | Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności. |
| Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 | Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych |

Spółka spodziewa się, że wyżej wymienione standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe 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 | Opis zmian |
|--|--|
| Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe | Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. |
| Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. |
| Nowy Standard MSSF 15 – Przychody z umów z klientami | Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów |
| Nowy Standard MSSF 16 - Leasing | Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. |
| Zmiany do MSR 12 | Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat. |
| Zmiany do MSR 7 | Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień |
| Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. |
| Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 | Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji |

W momencie początkowego zastosowania wpływ nowych standardów będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności w zakresie wprowadzonych zmian. Spółka planuje zakończenie prac nad analizą wpływu nowych standardów MSSF 9 oraz MSSF 15 najpóźniej do 2017 roku.

Wpływ nowego standardu MSSF 16 skutkować będzie ujęciem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka jako leasingobiorca umów najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, których do momentu pierwszego zastosowania standardu nie kwalifikowano jako leasing

(w tys. zł)

finansowy. Spółka planuje zakończenie prac nad analizą wpływu standardu MSSF16 najpóźniej do 2018 roku.

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

2.4. Podstawa wyceny

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

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

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

2.5. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

(a) Waluta prezentacji i waluta funkcjonalna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Inter Cars S.A.

(b) Różnice kursowe

Transakcje wyrażone w walutach obcych są ujmowane według kursu obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Różnice kursowe powstające na skutek rozliczenia tych transakcji oraz wyceny na dzień 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 wycenione 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 jednostka 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 jednostka 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 2015 roku nie nastąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez jednostkę (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z ich posiadania na jednostkę) i stanowią środki wykorzystywane przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane odsetki naliczone do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. 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 cla i 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 użytkowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana.

Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów. 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 | rok - 5 lat |

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalane 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 jednostka 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 wszelkie 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

(w tys. zł)

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 nie posiadające postaci fizycznej o wiarygodnie ustalonej cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, z których jednostka prawdopodobnie osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, przyporządkowywane danemu składnikowi. Składniki wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji, przez okres ich ekonomicznej użyteczności, od momentu, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa 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 12 lat, zgodny z oszacowanym 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 jednostki, które z dużym prawdopodobieństwem przyniosą ekonomiczne korzyści przewyższające koszty w okresie dłuższym niż rok są ujmowane jako składnik wartości niematerialnych i są amortyzowane w okresie ich użytkowania, lecz nie dłużej niż przez okres 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 powiększonej o koszty transakcji. Po początkowym ujęciu wykazywane są według wartości godziwej, 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.

(w tys. zł)

e) Instrumenty finansowe

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

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.

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

Na dzień sprawozdawczy jednostka 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 jednostka 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 zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty 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. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego

(w tys. zł)

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 ich 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 finansowy, jeśli Spółka 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 Spółkę 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 Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość bilansowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują

(w tys. zł)

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. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych 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 z kwotą odwrócenia wykazaną 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 Spółka 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 każdy dzień sprawozdawczy.

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) jednostka jako leasingobiorca

Środki trwałe, które użytkowane są przez jednostkę na podstawie umów leasingu finansowego, przenoszące na jednostkę 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

(w tys. zł)

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) jednostka 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.

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 ich obecnego miejsca i stanu.

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

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 aktualizacyjne 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 Spółki kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
2. Premia z tytułu sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną jest wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszając wartość kapitałów.
3. Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
4. Pozostały kapitał rezerwowo utworzony z wyceny opcji managerskich,
5. Zyski zatrzymane, w skład których wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

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 jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie

(w tys. zł)

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,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, produktami i usługami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

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

Sprzedaż krajowa realizowana jest poprzez sieć filiantów, z którymi podpisano umowy o dystrybucję. Przychód ze sprzedaży uznawany jest w momencie wydania towarów klientowi przez filianta. W przypadku sprzedaży eksportowej przychody są ujmowane w momencie wydania towaru kupującemu (klientowi).

(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 jednostka 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 jednostki, które można wiarygodnie wycenić.

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

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

Kwoty refakturowane pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów jednostki.

(w tys. zł)

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

Podatek odroczony ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania zobowiązania na podstawie uchwalonych przepisów podatkowych obowiązujących w roku rozliczenia rezerw i aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Składnik aktywów oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w jednostkowym bilansie, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

r) Wycena wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia dla udziałów w jednostkach podporządkowanych objętych w zamian za wniesiony aport ustalana jest na podstawie wartości bilansowej składników aportu na dzień wniesienia. Wartość ta jest ustalana na bazie danych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

4. Informacje na temat segmentów działalności

Informacja odnośnie segmentów operacyjnych została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A, z uwagi na identyfikację segmentów na poziomie Grupy.

5. Informacje uzupełniające

Informacje na temat głównych produktów i usług oraz na temat geograficznego podziału sprzedaży zostały przedstawione w nocie numer 20.

Zdecydowana większość aktywów trwałych Spółki, skoncentrowana jest w Polsce. Spółka nie jest w stanie wyodrębnić aktywów w ramach geograficznej struktury sprzedaży.

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

(w tys. zł)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Grunty | 23 760 | 23 760 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 74 461 | 77 325 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 15 541 | 20 955 |
| Środki transportu | 5 234 | 4 494 |
| Inne środki trwałe | 17 941 | 13 904 |
| Środki trwałe w budowie | 15 776 | 6 431 |
| Łącznie rzeczowe aktywa trwałe | 152 713 | 146 869 |

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

- 31 grudnia 2015 roku – 37 198 tys. zł
- 31 grudnia 2014 roku – 40 907 tys. zł

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

Obiekt w Kajetanach został wykupiony z leasingu w styczniu 2016 roku.

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Spółkę 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.

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|---------------|----------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | | | | | | | |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 31 935 | 103 353 | 46 842 | 8 407 | 39 934 | 2 282 | 232 753 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| Nabycie | 1 | 1 537 | 14 154 | 3 025 | 8 812 | 15 298 | 42 827 |
| Przeniesienie | 1 | 224 | 2 439 | 1 543 | 7 799 | 17 624 | 29 630 |
| Leasing | - | 1 313 | - | - | 1 013 | (2 326) | - |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| Sprzedaż | 8 176 | 583 | 416 | 3 632 | 829 | 11 149 | 24 785 |
| Likwidacja | 8 176 | - | 241 | 3 631 | 79 | 10 824 | 22 951 |
| | - | 583 | 175 | 1 | 750 | 325 | 1 834 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 23 760 | 104 307 | 60 580 | 7 800 | 47 917 | 6 431 | 250 795 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| Nabycie | - | 585 | 1 702 | 3 677 | 9 430 | 9 345 | 24 739 |
| Przeniesienie | - | 141 | 1 579 | 854 | 9 068 | 10 534 | 22 176 |
| Leasing | - | 444 | 123 | - | 362 | (1 189) | (260) |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | - | 2 823 | - | - | 2 823 |
| Likwidacja | - | 406 | 1 261 | 2 408 | 59 | - | 4 134 |
| | - | 100 | 265 | 2 390 | 49 | - | 2 804 |
| | - | 306 | 996 | 18 | 10 | - | 1 330 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku | 23 760 | 104 486 | 61 021 | 9 069 | 57 288 | 15 776 | 271 400 |

(w tys. zł)

| UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|--|--------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------|
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | 24 270 | 34 644 | 4 157 | 30 291 | - | 93 362 |
| Amortyzacja za okres | - | 3 295 | 5 275 | 1 982 | 4 533 | - | 15 085 |
| Sprzedaż | - | - | (158) | (2 833) | (61) | - | (3 052) |
| Likwidacja | - | (583) | (136) | - | (750) | - | (1 469) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku | - | 26 982 | 39 625 | 3 306 | 34 013 | - | 103 926 |
| Amortyzacja za okres | - | 3 348 | 7 084 | 2 308 | 5 382 | - | 18 122 |
| Sprzedaż | - | (27) | (237) | (1 774) | (38) | - | (2 076) |
| Likwidacja | - | (278) | (992) | (5) | (10) | - | (1 285) |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku | - | 30 025 | 45 480 | 3 835 | 39 347 | - | 118 687 |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 31 935 | 79 083 | 12 198 | 4 250 | 9 643 | 2 282 | 139 391 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 23 760 | 77 325 | 20 955 | 4 494 | 13 904 | 6 431 | 146 869 |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | 23 760 | 77 325 | 20 955 | 4 494 | 13 904 | 6 431 | 146 869 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku | 23 760 | 74 461 | 15 541 | 5 234 | 17 941 | 15 776 | 152 713 |

7. Wartości niematerialne

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Wartość firmy, w tym: | 122 937 | 122 937 |
| - wartość firmy z połączenia z JC Auto S.A. | 122 937 | 122 937 |
| Oprogramowanie komputerowe | 3 728 | 8 128 |
| Inne wartości niematerialne, w tym: | 11 661 | 14 091 |
| - relacje z dostawcami | 5 799 | 7 190 |
| - pozostałe | 5 862 | 6 901 |
| | 138 326 | 145 156 |

Test na utratę wartości

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla ośrodków generujących środki pieniężne, związanych z wartością firmy JC Auto S.A. 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 jednostkę. Istotne założenia przyjęte przy oszacowaniu wartości odzyskiwalnej zostały przedstawione poniżej i nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do wartości przyjętych na 31 grudnia 2014 roku:

- Projekcje przepływów pieniężnych użyte do oszacowania wartości użytkowej dotyczą całej Spółki potraktowanej jako jeden ośrodek generujący środki pieniężne.

(w tys. zł)

- Dane użyte do projekcji za lata 2015 i 2016 zostały opracowane na podstawie zatwierdzonego budżetu i zakładają wzrost przepływów pieniężnych o 8 - 10% rocznie.
- Przepływy pieniężne za kolejne lata zostały oszacowane na podstawie realnej 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 ośrodków generujących środki pieniężne.

Wartości niematerialne w leasingu

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

- 31 grudnia 2015 roku – 1 321 tys. zł,
- 31 grudnia 2014 roku – 3 391 tys. zł.

Umowy leasingu finansowego dotyczą oprogramowania wykorzystywanego w działalności Spółki.

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez jednostkę 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.

| WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | Oprogramowanie komputerowe | Inne wartości niematerialne i prawne | Wartość firmy | Ogółem |
|--|----------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2014 roku | 36 652 | 33 032 | 122 937 | 192 621 |
| Nabycie | 1 571 | - | - | 1 571 |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2014 roku | 38 223 | 33 032 | 122 937 | 194 192 |
| Nabycie | 2 660 | - | - | 2 660 |
| Przeniesienie z inwestycji | 260 | - | - | 260 |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2015 roku | 41 143 | 33 032 | 122 937 | 197 112 |
| UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | | | | |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2014 roku | 21 636 | 16 511 | - | 38 147 |
| Amortyzacja za okres | 8 459 | 2 430 | - | 10 889 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku | 30 095 | 18 941 | - | 49 036 |
| Amortyzacja za okres | 7 320 | 2 430 | - | 9 750 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku | 37 415 | 21 371 | - | 58 786 |
| WARTOŚĆ NETTO | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 15 016 | 16 521 | 122 937 | 154 474 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 8 128 | 14 091 | 122 937 | 145 156 |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | 8 128 | 14 091 | 122 937 | 145 156 |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku | 3 728 | 11 661 | 122 937 | 138 326 |

(w tys. zł)

8. Nieruchomości inwestycyjne

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Stan na 1 stycznia | 2 134 | 2 100 |
| Wycena do wartości godziwej | (86) | 34 |
| Stan na 31 grudnia | <u>2 048</u> | <u>2 134</u> |

W ciągu roku 2015 nie miały miejsca przeniesienia z nieruchomości inwestycyjnych na inne aktywa. Nie było również zmiany klasyfikacji z innych aktywów na nieruchomości inwestycyjne.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują nieruchomość w Gdańsku utrzymywaną w celu wynajmowania stronie trzeciej. Spółka dokonała, na dzień sprawozdawczy, wyceny do wartości godziwej nieruchomości w Gdańsku. Przy określaniu wartości godziwej nieruchomości położonej w Gdańsku (nabytej w wyniku połączenia) rzeczoznawca zastosował metodę porównawczą (wartość godziwa – poziom 3).

Przychody z czynszu nieruchomości w Gdańsku uzyskane zarówno w 2015 roku jak też w 2014 roku wynoszą 150 tys. zł.

Spółka nie ma ograniczeń w dysponowaniu ww. nieruchomością.

9. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stan na 1 stycznia | 210 389 | 180 436 |
| Zwiększenia, w tym: | 145 955 | 29 973 |
| - podwyższenie kapitału w <i>Inter Cars Romania s.r.l.</i> | 6 520 | - |
| - podwyższenie kapitału w <i>Inter Cars d o.o., z siedzibą w Ljubljanie na Słowenii</i> | 3 226 | - |
| - nabycie udziałów w <i>Inter Cars d o.o., z siedzibą w Ljubljanie na Słowenii</i> | - | 32 |
| - podwyższenie kapitału zapasowego w <i>IC Węgry</i> | - | 9 482 |
| - podwyższenie kapitału w <i>Q-Service Truck</i> | 1 000 | 495 |
| - wykup udziałów w <i>IC Italia</i> | - | 4 |
| - podwyższenie kapitału w <i>ILS Sp. z o.o.</i> | 135 000 | 19 400 |
| - podwyższenie kapitału w <i>InterMeko Europa sp z o.o.</i> | - | 546 |
| - podwyższenie kapitału w <i>Inter Cars Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie, Estonia</i> | 208 | - |
| - nabycie udziałów w <i>Cleverlog Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie, Estonia</i> | - | 14 |
| - nabycie udziałów w <i>Inter Cars PIESE Auto s.r.l., z siedzibą w Kiszyniowie w Mołdawii</i> | 1 | - |
| Zmniejszenia, w tym: | - | (20) |
| - sprzedaż udziałów w <i>InterMeko Europa sp z o.o.</i> | - | (20) |
| Razem: | <u>356 344</u> | <u>210 389</u> |
| - odpis na <i>Frenoplast</i> | (3 782) | (3 782) |
| - odpis na <i>Inter Cars Ukraina</i> | (7 000) | (7 000) |
| Stan na 31 grudnia | <u>345 562</u> | <u>199 607</u> |

W 2015 roku Inter Cars objął udziały w nowopowstałej spółce: INTER CARS PIESE AUTO S.R.L. w Mołdawii.

W 2015 roku Inter Cars podniósł kapitał zakładowy w spółce Inter Cars Rumunia, Q-Service Truck, ILS Sp. z o.o., Inter Cars d o.o. na Słowenii oraz Inter Cars Eesti OU.

Test na utratę wartości

Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości w jednostkach podporządkowanych. W wyniku tej analizy spółka na 31.12.2014 przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w Inter Cars Ukraina. Zgodnie z oceną Spółki nie zaistniały przesłanki do ponowienia testu na dzień 31.12.2015.

Wartość odzyskiwalna została oparta na oszacowaniu bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez jednostki podporządkowane. Istotne założenia przyjęte przy oszacowaniu wartości bieżącej zostały przedstawione poniżej i nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do wartości przyjętych na 31 grudnia 2014 roku:

- Dane użyte do projekcji za lata 2015 i 2016 zostały opracowane na podstawie zatwierdzonego budżetu i zakładają wzrost przepływów pieniężnych o 25% rocznie.
- Przepływy pieniężne za kolejne lata zostały oszacowane na podstawie stopy wzrostu 1,2%.
- Stopa dyskontowa użyta do wyliczenia wartości użytkowej wyniosła 15%-30% i została oszacowana na podstawie średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC).

Informacje objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Udziały w jednostkach zależnych - stan na 31.12.2015 roku

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Data objęcia kontroli | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent posiadanego kapitału/udział w głosach | Aktywa jednostki | Zobowiązania | Przychody | Zysk/ (strata) netto |
|---|------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---|------------------|----------------|------------------|----------------------|
| Inter Cars Ukraine LLC | Chmielnitsky, Ukraina | 04.2000 | 29 531 | 100% | 35 202 | 25 882 | 130 493 | 3 466 |
| Q-Service Sp. z o.o. | Cząstków Mazowiecki | 04.2000 | 416 | 100% | 15 880 | 4 553 | 83 940 | 9 902 |
| Lauber Sp. z o.o. | Słupsk | 07.2003 | 1 565 | 100% | 41 558 | 31 537 | 40 619 | (913) |
| Inter Cars Ceska Republika | Praga, Czechy | 04.2004 | 13 866 | 100% | 63 201 | 58 531 | 162 034 | (7 555) |
| Inter Cars Slovenska Republika | Bratysława, Słowacja | 08.2005 | 21 | 100% | 68 912 | 53 280 | 150 910 | 3 838 |
| Feber Sp. z o.o. | Warszawa | 08.2004 | 30 011 | 100% | 45 394 | 8 731 | 97 892 | 7 675 |
| Inter Cars Lietuva | Wilno, Litwa | 09.2006 | 1 058 | 100% | 43 546 | 18 906 | 207 201 | 11 474 |
| IC Development & Finance Sp. z o.o. | Warszawa | 10.2006 | 3 785 | 100% | 24 375 | 25 158 | 1 256 | 95 |
| Inter Cars d.o.o. | Zagrzeb, Chorwacja | 02.2008 | 18 471 | 100% | 84 537 | 80 191 | 166 456 | (1 225) |
| Inter Cars Hungaria Kft. | Budapeszt, Węgry | 02.2008 | 19 932 | 100% | 70 393 | 79 738 | 175 861 | 3 360 |
| Inter Cars Italia s.r.l. | Mediolan, Włochy | 02.2008 | 2 952 | 100% | 22 158 | 21 289 | 31 464 | (1 750) |
| JC Auto S.A. | Brain L'Allued, Belgia | 02.2008 | 1 408 | 100% | 1 974 | 460 | 2 257 | (151) |
| JC Auto s.r.o. | Karvina-Darkom, Czechy | 02.2008 | - | 100% | 1 262 | 5 012 | - | (184) |
| Armatus Sp. z o.o. | Warszawa | 02.2008 | 1 711 | 100% | 636 | 3 | 7 423 | 312 |
| Inter Cars Romania s.r.l. | Cluj-Napoca, Rumunia | 07.2008 | 8 581 | 100% | 224 796 | 226 530 | 498 609 | (2 940) |
| Inter Cars Latvija SIA | Ryga, Łotwa | 08.2010 | 12 | 100% | 73 249 | 66 129 | 232 457 | 3 941 |
| Inter Cars Cyprus Limited | Nicosia, Cypr | 10.2010 | 47 | 100% | 132 541 | 15 924 | - | 42 536 |
| Inter Cars Bulgaria Ltd. | Sofia, Bułgaria | 03.2011 | 21 | 100% | 43 764 | 42 129 | 120 115 | 2 874 |
| Cleverlog-Autoteile GmbH | Berlin, Niemcy | 03.2011 | 524 | 100% | 3 365 | 5 415 | 15 259 | (1 688) |
| Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. | Warszawa, Polska | 05.2012 | 6 280 | 100% | 539 823 | 7 987 | 119 619 | 48 019 |
| ILS Sp. z o.o. | Kajetany, Polska | 10.2012 | 199 804 | 100% | 252 243 | 33 492 | 282 708 | (1 451) |
| Inter Cars Malta Holding Limited | Qormi, Malta | 02.2013 | 19 | 100% | 1 091 | 1 228 | - | 67 |
| Q-service Truck | Warszawa, Polska | 12.2013 | 1 500 | 100% | 3 921 | 2 775 | 10 317 | (169) |
| Inter Cars Eesti OÜ | Talin, Estonia | 12.2014 | 222 | 100% | 4 002 | 4 386 | 6 734 | (597) |
| Inter Cars d.o.o. | Ljubljana, Slovenia | 12.2014 | 3 258 | 100% | 6 941 | 4 721 | 9 661 | (732) |
| Inter Cars Piese Auto s.r.l. | Kiszyniów, Mołdawia | 03.2015 | 1 | 100% | - | - | - | - |
| | | | 344 996 | | 1 804 764 | 823 987 | 2 553 285 | 118 204 |

W związku z utratą wartości Spółka rozpoznała w 2014 roku odpis aktualizujący wartość udziałów jednostki zależnej Inter Cars Ukraine LLC.

Informacje objaśniające do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Udziały w jednostkach pośrednio kontrolowanych - stan na 31.12.2015

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Data objęcia kontroli | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł) | Procent pośrednio posiadanego kapitału/udział w głosach | Aktywa jednostki | Zobowiązania | Przychody | Zysk/ (strata) netto |
|---|--------------|-----------------------|--------------------------------------|---|------------------|--------------|-----------|----------------------|
| Inter Cars Malta Ltd | Qormi, Malta | 02.2013 | Nie dotyczy | 100% | 28 806 | 40 054 | 119 204 | 11 633 |
| Aurelia Auto d o o | Chorwacja | 01.2012 | Nie dotyczy | 100% | 770 | 2 063 | 10 | (65) |

Udziały w jednostkach stowarzyszonych - stan na 31.12.2015

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Wartość bilansowa udziałów (tys. zł.) | Procent posiadanego kapitału/udział w głosach | Aktywa jednostki | Zobowiązania | Przychody | Zysk/ (strata) netto |
|---|----------|---------------------------------------|---|------------------|--------------|-----------|----------------------|
| SMIOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. | Szczytno | - | 49% | 13 648 | 6 438 | 10 536 | (8) |
| InterMeko Europa sp. z o.o. | Warszawa | 566 | 50% | 1 669 | 54 | 1 901 | 301 |

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

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:

| na dzień 31 grudnia 2015 roku | Aktywa | Rezerwa |
|---|---------------|----------------|
| Wartości niematerialne | - | 1 102 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 170 | 7 319 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 2 049 | - |
| Zapasy | 6 054 | 265 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 2 195 | 3 785 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 5 435 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 9 355 | 20 423 |
| Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 26 258 | 32 894 |
| Kompensata | (26 258) | (26 258) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie | - | 6 636 |

| na dzień 31 grudnia 2014 roku | Aktywa | Rezerwa |
|---|---------------|----------------|
| Wartości niematerialne | - | 1 366 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 260 | 8 416 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 1 330 | - |
| Zapasy | 4 662 | 265 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 365 | 2 613 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6 913 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 3 043 | 12 239 |
| Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 17 573 | 24 899 |
| Kompensata | (17 573) | (17 573) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie | - | 7 326 |

Podatek odroczony w prezentowanych okresach został rozpoznany w odniesieniu do wszystkich pozycji bilansu, które stanowią różnice przejściowe.

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| stan na początek okresu | 17 573 | 19 603 |
| (zmniejszenie) / zwiększenie | 8 685 | (2 030) |
| stan na koniec okresu | 26 258 | 17 573 |
| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | |
| stan na początek okresu | 24 899 | 27 491 |
| (rozwiązanie) / zawiązanie w okresie | 7 995 | (2 592) |
| stan na koniec okresu | 32 894 | 24 899 |

(w tys. zł)

| | 31.12.2014 | Wpływ na zysk netto | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 17 573 | 8 685 | 26 258 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | (24 899) | (7 995) | (32 894) |
| | (7 326) | 690 | (6 636) |

11. Zapasy

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Towary | 866 519 | 745 383 |
| | 866 519 | 745 383 |
| Towary | 868 068 | 746 932 |
| Odpis aktualizujący | (1 549) | (1 549) |
| | 866 519 | 745 383 |

Spółka 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 845,7 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego.

Zmiana odpisów na zapasach

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| stan na początek okresu | (1 549) | (152) |
| (zwiększenie) / zmniejszenie | - | (1 397) |
| stan na koniec okresu | (1 549) | (1 549) |

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 469 028 | 331 771 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 252 885 | 217 557 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | - | 8 201 |
| Pozostałe należności i rozliczenie międzyokresowe | 5 496 | 9 849 |
| Pożyczki udzielone | 39 814 | 26 382 |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto | 767 223 | 593 760 |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Stan na początek okresu | (11 126) | (10 632) |
| (Zwiększenie)/Zmniejszenie, w tym: | (3 912) | (494) |
| - utworzenie nowych/ rozwiązanie niewykorzystanych | (3 912) | (494) |
| Stan na koniec okresu | (15 038) | (11 126) |
| Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto | 752 185 | 582 634 |

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

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| Struktura wiekowa należności brutto z tytułu dostaw i usług | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wymagalne do 12 miesięcy | 721 913 | 549 328 |
| | 721 913 | 549 328 |

| Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Należności w walucie lokalnej | 312 132 | 277 578 |
| Należności w walutach obcych | 455 092 | 316 182 |
| | 767 223 | 593 760 |

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Należności w EUR | 433 579 | 301 058 |
| Należności w USD | 21 143 | 14 576 |
| Należności w innych walutach | 369 | 548 |
| | 455 092 | 316 182 |

| Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| | Brutto | odpisy aktualizujące | Brutto | odpisy aktualizujące |
| do 180 dni, w tym: | 698 715 | - | 513 539 | - |
| - wymagalne | 395 315 | - | 200 992 | - |
| - niewymagalne | 303 400 | - | 312 547 | - |
| Od 181 do 270 dni | 1 761 | 528 | 12 292 | 844 |
| Od 271 do 360 dni | 984 | 383 | 3 952 | 100 |
| Powyżej roku | 20 453 | 14 127 | 19 545 | 10 182 |
| Razem | 721 913 | 15 038 | 549 328 | 11 126 |

| Udzielone pożyczki | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki krótkoterminowe | 39 814 | 26 382 |
| Pożyczki długoterminowe | 16 691 | 27 487 |
| | 56 505 | 53 869 |

| Długoterminowe należności | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pożyczki długoterminowe | 16 691 | 27 487 |
| Kaucje | 3 219 | 2 543 |
| Należności od pracowników | 340 | 388 |
| | 20 250 | 30 418 |

Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą ilość klientów Spółki oraz ich rozproszenie, głównie w Polsce.

Ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe omówione zostało w nocie 33.

Długoterminowe należności obejmują głównie kwoty wpłaconych przez Spółkę kaucji z tytułu najmu oraz długoterminowe pożyczki, w tym głównie dla jednostek powiązanych.

Pożyczki dla podmiotów powiązanych są oprocentowane w wysokości: WIBOR 1M albo EURIBOR 3M (dla pożyczki w EUR) powiększonej o marżę w wysokości od 2% do 5%. Pożyczki nie są zabezpieczone.

(w tys. zł)

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| W kasie | 5 477 | 4 777 |
| Na rachunkach bankowych | 1 744 | 4 687 |
| W drodze | 8 477 | 10 406 |
| Na rachunkach ZFŚS | 285 | 216 |
| Środki pieniężne | 15 983 | 20 086 |
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| W walucie lokalnej | 15 507 | 19 751 |
| W walutach obcych | 476 | 335 |
| | 15 983 | 20 086 |

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

Zgodnie z polskim prawem Spółka administruje 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 Spółka lokuje środki pieniężne w kilku uznanych instytucjach finansowych.

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

Kapitał zakładowy Inter Cars, na dzień 31 grudnia 2015 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 tys. 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 | 315 932 |
| 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 | 4 654 218 |
| 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 |
| | <u>14 168 100</u> | | | <u>28 336 200</u> | | <u>259 530 476</u> |

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 93 913 tys. zł (2014 r.: 95 669 tys. zł) oraz średniej ważonej liczby akcji 14 168 tys. akcji (2014 r.: 14 168 tys. akcji) przedstawionej w poniższej kalkulacji:

(w tys. zł)

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Średnio ważona liczba akcji</i> | | |
| Akcje wyemitowane na dzień 1 stycznia | 14 168 100 | 14 168 100 |
| Średnioważona liczba akcji w roku | 14 168 100 | 14 168 100 |
| | | |
| | 2015 | 2014 |
| Podstawowy zysk na 1 akcję | 93 913 | 95 669 |
| Zysk netto w okresie | 14 168 100 | 14 168 100 |
| Średnioważona liczba akcji | 6,63 | 6,75 |
| Zysk netto na 1 akcję | | |

Rozwodniony zysk na 1 akcję

W 2015 roku oraz w okresie porównawczym tj. w 2014 roku nie występowały żadne czynniki rozładniające. W związku z powyższym rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję.

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

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

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., mbankiem S.A.

W dniu 20 listopada 2013 roku 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 roku. 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 roku (dla 280 mln zł – część krótkoterminowa) oraz 18 listopada 2017 roku (dla 270 mln zł – część długoterminowa). Jednocześnie na podstawie aneksu do umowy kredytowej jako nowy Współdłużnik przystąpiła kolejna spółka z Grupy Kapitałowej – INTER CARS LIETEUVA UAB z siedzibą w Wilnie.

W dniu 16 listopada 2015 roku został podpisany kolejny aneks do umowy kredytu konsorcjalnego, na mocy którego podniesiono łączną kwotę dostępnego finansowania do kwoty 653 mln zł z jednoczesnym przedłużeniem ostatecznego terminu spłaty do 18 listopada 2016 roku dla części krótkoterminowej w kwocie 383 mln zł. Na mocy niniejszego aneksu jako Współdłużnik przystąpiła kolejna spółka z Grupy Kapitałowej – INTER CARS LATVIJA z siedzibą w Rydze.

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.

(w tys. zł)

| Długoterminowe | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zabezpieczone kredyty bankowe | 268 702 | 235 000 |
| Emisja obligacji | 149 168 | 150 000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 7 821 | 11 543 |
| Pożyczki otrzymane | - | 58 063 |
| Kaucje otrzymane | 45 | 85 |
| | 425 736 | 454 691 |

| Krótkoterminowe | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zabezpieczone kredyty bankowe | 235 275 | 142 739 |
| Emisja obligacji | 864 | 911 |
| Pożyczki otrzymane | 138 838 | 45 837 |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu odwróconego | 28 440 | - |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | 20 786 | 24 840 |
| | 424 203 | 214 327 |

| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe w wartości nominalnej | kwota według umowy (limit) | wykorzystanie | termin spłaty |
|---|----------------------------|----------------|---------------|
| Konsorcjum banków | 383 000 | 235 275 | 18.11.2016 |
| Inter Cars (Cyprus) LIMITED | 77 601 | 77 601 | 31.12.2016 |
| Inter Cars Marketing Services | 61 209 | 61 209 | 15.12.2016 |
| Feber | 2 200 | 2 200 | 15.12.2016 |
| | 524 010 | 376 285 | |

| Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej | kwota według umowy (limit) | wykorzystanie | termin spłaty |
|--|----------------------------|----------------|---------------|
| Konsorcjum banków | 270 000 | 270 000 | 18.11.2017 |
| | 270 000 | 270 000 | |

Łączna nominalna kwota zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 646 285 tys. zł., z czego 460 042 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w złotych, 186 231 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w EUR.

Istotne warunki kredytu konsorcjalnego

Kredyt konsorcjalny został udzielony przez następujące banki (wraz z wykorzystaniem na dzień 31 grudnia 2015 r.):

| | Wykorzystanie w wartości nominalnej | udział w wykorzystaniu |
|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Polska Kasa Opieki S.A. | 242 958 | 48,1% |
| ING Bank Śląski S.A. | 109 314 | 21,6% |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 78 568 | 15,6% |
| mbank S.A. | 74 435 | 14,7% |
| | 505 275 | 100% |

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.

(w tys. zł)

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.

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

- łączna wysokość wypłaconej dywidendy za dany rok finansowy nie przekracza 40 lub 60% zysku netto;
- współczynniki są na satysfakcjonującym poziomie i wypłata dywidendy nie spowoduje naruszenia któregokolwiek 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 2,4%.

Pożyczki od ICMS sp. o.o., Feber sp. z o.o. i Inter Cars Cyprus oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 1M i 2,25% dla pożyczek w EUR.

| Leasing finansowy | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Suma płatności wynikająca z umów leasingu | 29 463 | 38 851 |
| Koszt finansowy | (856) | (2 468) |
| Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych | <u>28 607</u> | <u>36 383</u> |
| <i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Poniżej 1 roku | 8 168 | 26 640 |
| Pomiędzy 1 a 5 lat | 21 295 | 12 211 |
| | <u>29 463</u> | <u>38 851</u> |
| <i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Poniżej 1 roku | 20 786 | 24 840 |
| Pomiędzy 1 a 5 lat | 7 821 | 11 543 |
| | <u>28 607</u> | <u>36 383</u> |

Zobowiązania leasingowe dotyczą leasingu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 6 i 7.

Emisja obligacji

W dniu 3 października 2014 roku 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 zł 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.

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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 zł (seria A) została wyemitowana przez Spółkę 24 października 2014 roku. Obligacje przewidują wyłącznie świadczenia pieniężne. Odsetki od Obligacji są płatne w okresach półrocznych (w kwietniu i październiku) 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 roku 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 w wartości nominalnej |
|---------------|-----------------|-------------|------------------------------------|
| Seria A | 24.10.2014 | 24.10.2019 | 150 000 000 |
| | | | 150 000 000 |

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych | 126 797 | 57 326 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek | 243 837 | 155 979 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 18 613 | 11 063 |
| Zobowiązania z tytułu weksli | 27 222 | 30 773 |
| Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów | 12 177 | 8 780 |
| | 428 646 | 263 921 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres | 465 772 | 288 239 |
| Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie | (95 138) | (74 934) |
| Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 370 634 | 213 305 |
| Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług | | |
| Wymagalne do 12 miesięcy | 365 280 | 212 514 |
| Wymagalne powyżej 12 miesięcy | 5 354 | 791 |
| | 370 634 | 213 305 |

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmowały głównie zobowiązania z tytułu VAT w kwocie 16 753 tys. zł (2014: 9 671 tys. zł).

(w tys. zł)

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | |
| Zobowiązania w walucie lokalnej | 294 222 | 189 295 |
| Zobowiązania w walutach obcych | 134 424 | 74 626 |
| | 428 646 | 263 921 |
| <i>równowartość w walucie krajowej</i> | | |
| Zobowiązania w EUR | 123 754 | 63 880 |
| Zobowiązania w USD | 10 029 | 7 449 |
| Zobowiązania w innych walutach | 642 | 3 297 |
| | 134 424 | 74 626 |

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|------------|
| Z tytułu wynagrodzeń | 801 | 506 |
| Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych | 438 | 448 |
| | 1 239 | 954 |

19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

| Struktura wiekowa | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------|------------|--------------|
| Wymagalne do 12 miesięcy | - | 1 110 |
| | - | 1 110 |

20. Przychody ze sprzedaży

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 3 868 311 | 3 295 815 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 105 743 | 102 086 |
| Wynajem nieruchomości inwestycyjnych | 150 | 150 |
| | 3 974 204 | 3 398 051 |

Struktura rzeczowa sprzedaży

| | 2015 | | 2014 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | (tys. zł) | (%) | (tys. zł) | (%) |
| Sprzedaż krajowa | 2 837 101 | 71,4% | 2 492 730 | 73,4% |
| części do samochodów osobowych | 1 876 915 | 47,3% | 1 726 934 | 50,8% |
| części do samochodów użytkowych i autobusów | 357 983 | 9,0% | 284 857 | 8,4% |
| opony | 315 074 | 7,9% | 213 891 | 6,3% |
| wyposażenie warsztatu | 127 692 | 3,2% | 109 837 | 3,2% |
| pozostałe części, części do motocykli | 80 668 | 2,0% | 63 849 | 1,9% |
| pozostałe, części i usługi | 78 769 | 2,0% | 93 362 | 2,8% |
| Sprzedaż eksportowa | 1 137 103 | 28,6% | 905 321 | 26,6% |
| części do samochodów osobowych | 763 220 | 19,1% | 657 347 | 19,3% |
| części do samochodów użytkowych i autobusów | 202 785 | 5,1% | 147 787 | 4,3% |
| opony | 97 843 | 2,5% | 44 818 | 1,3% |
| wyposażenie warsztatu | 27 556 | 0,7% | 17 631 | 0,5% |
| pozostałe części, części do motocykli | 10 089 | 0,3% | 8 803 | 0,3% |
| pozostałe, części i usługi | 35 610 | 0,9% | 28 935 | 0,9% |
| Razem | 3 974 204 | 100,00% | 3 398 051 | 100,00% |

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

W 2015 roku w sprzedaży krajowej najwyższy wzrost procentowy zanotowała sprzedaż opon (47% w porównaniu do roku poprzedniego) i sprzedaż części do motocykli (26%). Natomiast sprzedaż eksportowa charakteryzowała się najwyższym wzrostem sprzedaży opon (118% w porównaniu do roku poprzedniego) i sprzedaż wyposażenia warsztatu (56%).

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży

| | 2015 | | 2014 | |
|---------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | (tys. zł) | (%) | (tys. zł) | (%) |
| Sprzedaż w kraju | 2 837 101 | 71,4% | 2 492 730 | 73,4% |
| Sprzedaż eksportowa | 1 137 103 | 28,6% | 905 321 | 26,6% |
| Razem | 3 974 204 | 100% | 3 398 051 | 100% |

Sprzedaż eksportowa zawiera przede wszystkim sprzedaż do krajów ościennych tj. do Czech, Słowacji, Litwy, Łotwy, Węgier, Chorwacji, Rumunii, na Ukrainę oraz Estonii i Mołdawii.

21. Koszt własny sprzedaży

| | 1.01.2015 – 31.12.2015 | 1.01.2014 – 31.12.2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wartość sprzedanych usług, towarów (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe | 3 016 765 5 678 | 2 541 957 (2 342) |
| Koszt własny sprzedaży | 3 022 443 | 2 539 615 |

22. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Amortyzacja | 27 870 | 25 974 |
| Zużycie materiałów i energii | 13 215 | 13 038 |
| Usługi obce | 752 073 | 633 048 |
| Podatki i opłaty | 64 846 | 55 257 |
| Wynagrodzenia | 30 516 | 24 728 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 6 579 | 6 012 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 12 375 | 9 056 |
| Koszty według rodzaju, razem | 907 474 | 767 113 |
| (minus) Koszty usługi dystrybucyjnej | (354 698) | (319 358) |
| (minus) Koszty opłat licencyjnych | (62 595) | (52 606) |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 490 181 | 395 149 |

Koszty usługi dystrybucyjnej stanowią składnik kosztów 'usług obcych' w kosztach według rodzaju.

23. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę | 29 610 | 23 908 |
| Wynagrodzenia z tytułu umów o dzieło i zlecenia | 907 | 820 |
| Ubezpieczenia społeczne | 4 922 | 4 682 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 1 656 | 1 330 |
| Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu | 37 095 | 30 740 |

24. Pozostałe przychody operacyjne

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 129 | 1 098 |
| Rozwiązane rezerwy | 1 526 | - |
| Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny | 370 | 363 |
| Bonusy niehandlowe | 1 825 | 2 468 |
| Odpisanie przedawnionych zobowiązań | 59 | 167 |
| Zapłata przeterminowanych należności po spisaniu | - | 120 |
| Reklamacje | - | 843 |
| Pozostałe | 241 | 105 |
| | 4 149 | 5 164 |

25. Pozostałe koszty operacyjne

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Utworzone odpisy aktualizujące udziały, należności i pozostałe | 8 520 | 7 679 |
| Odpisanie przedawnionych należności | 2 423 | 2 841 |
| Niedobory magazynowe | 7 572 | 5 902 |
| Koszty z tytułu reklamacji | 2 050 | - |
| Pozostałe | 1 100 | 1 306 |
| | 21 665 | 17 728 |

26. Przychody i koszty finansowe

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody finansowe | | |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek | 416 | 354 |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych | 1 219 | 1 652 |
| Otrzymane dywidendy | 91 628 | 47 003 |
| Odsetki z innych tytułów | 1 616 | 1 478 |
| | 94 879 | 50 487 |
| Koszty finansowe | | |
| Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych i obligacji | 16 698 | 14 750 |
| Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych pożyczek wewnątrzgrupowych | 906 | 909 |
| Odsetki z innych tytułów | 1 980 | 2 189 |
| Prowizje i opłaty | 2 651 | 1 750 |
| | 22 235 | 19 598 |

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| Różnice kursowe w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015 | Odniesione na koszt własny sprzedaży | Prezentowane jako 'Różnice kursowe' | Łącznie różnice kursowe |
|--|---|--|--------------------------------|
| Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług | (5 763) | - | (5 763) |
| Pozostałe | - | 110 | 110 |
| Zrealizowane różnice kursowe | (5 763) | 110 | (5 653) |
| Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy | 85 | - | 85 |
| Pozostałe | - | (513) | (513) |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 85 | (513) | (428) |
| Łącznie różnice kursowe | (5 678) | (403) | (6 081) |

| Różnice kursowe w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014 | Odniesione na koszt własny sprzedaży | Prezentowane jako 'Różnice kursowe' | Łącznie różnice kursowe |
|--|---|--|--------------------------------|
| Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług | (4 724) | - | (4 724) |
| Pozostałe | - | (173) | (173) |
| Zrealizowane różnice kursowe | (4 724) | (173) | (4 897) |
| Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy | 7 066 | - | 7 066 |
| Pozostałe | - | (1 085) | (1 085) |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 7 066 | (1 085) | 5 981 |
| Łącznie różnice kursowe | 2 342 | (1 258) | 1 084 |

27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych**Podatek dochodowy zapłacony**

| | 1.1.2015-31.12.2015 | 1.1.2014-31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (5 788) | (13 283) |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | (6 687) | 5 433 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | (1 110) | 1 110 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (13 585) | (6 740) |

Zmiana stanu należności

| | 1.1.2015-31.12.2015 | 1.1.2014-31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (169 551) | (74 453) |
| Konwersja należności na pożyczkę | (6 800) | - |
| Zmiana stanu należności długoterminowych | 10 168 | (11 838) |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych | 2 636 | (12 158) |
| Rozliczenie prowizji bankowych i od obligacji | (2 130) | |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych | (5 863) | 5 863 |
| Zmiana stanu należności | (171 540) | (92 586) |

(w tys. zł)

Zmiana stanu pożyczek udzielonych

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Pożyczki udzielone | (3 393) | (11 667) |
| Konwersja należności na pożyczkę | (6 800) | - |
| Splata pożyczek udzielonych | 8 388 | 16 918 |
| Odsetki otrzymane | 803 | 8 937 |
| Odsetki naliczone | (1 634) | (2 006) |
| Pozostałe | - | (24) |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych | (2 636) | 12 158 |

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

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek | 220 157 | 81 719 |
| Splaty kredytów i pożyczek | (58 057) | (73 521) |
| Emisja papierów wartościowych | - | 150 000 |
| Ujęcie nowych umów leasingów finansowych | 2 823 | 13 197 |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | (10 864) | (8 037) |
| Naliczone odsetki | 5 510 | 1 027 |
| Rozliczenie prowizji od kredytu i obligacji | (2 130) | - |
| Otrzymane (zwrócone) kaucje | (40) | 85 |
| Różnice kursowe z wyceny | 838 | 1 107 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego | 158 237 | 165 577 |

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 164 725 | (8 562) |
| Korekta zmiany stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o faktoring odwrócony | 120 655 | 65 827 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | 285 | (323) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 285 665 | 56 942 |

Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Zwiększenia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych i pozostałych | 145 955 | 29 973 |
| Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych i pozostałych | 145 955 | 29 973 |

Odsetki netto

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Odsetki zapłacone | (25 340) | (16 274) |
| Odsetki uzyskane | 803 | 8 937 |
| Odsetki netto | (24 537) | (7 337) |

(w tys. zł)

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | (5 788) | (13 283) |
| Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego | 689 | 562 |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (5 099) | (12 721) |

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

| Efektywna stopa podatkowa | 1.1.2015- 31.12.2015 | 1.1.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <i>stopa podatkowa</i> | 19% | 19% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 99 012 | 108 390 |
| Podatek w oparciu o obowiązujące stopy podatkowe (19%) | (18 812) | (20 594) |
| Różnice trwałe | 13 713 | 7 873 |
| w tym: | | |
| Dywidenda otrzymana | 17 409 | 8 931 |
| Reprezentacja, reklama i gastronomia | (970) | (534) |
| Należności spisane | (177) | |
| Inne koszty nkup | (2 549) | (524) |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | (5 099) | (12 721) |

29. Dywidenda

Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy z zysku 2015 roku w wysokości 10 mln.

W dniu 14 lipca 2015 roku Spółka Inter Cars S.A. wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za rok obrotowy 2014 w łącznej kwocie 10 059 tysięcy złotych tj. 0,71 zł na jedną akcję.

Dywidenda na 1 akcję

| | 1.01.2015 – 31.12.2015 | 1.01.2014 – 31.12.2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Dywidenda uchwalona i wypłacona do dnia sprawozdawczego | 10 059 | 10 059 |
| Liczba akcji z przyznanym prawem do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy | 14 168 100 | 14 168 100 |
| Dywidenda na 1 akcję (zł) | 0,71 | 0,71 |

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

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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 2015 roku łączna wartość gwarancji i poręczeń osiągnęła wartość 125 663 tys. zł. i składały się na nią głównie gwarancje spłaty kredytów dla jednostek powiązanych oraz poręczenia na rzecz dostawców Feber Sp. z o.o. i Ducati Motor Holding.

| (tys. zł) | okres obowiązywania | stan na dzień | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|---------------|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Na rzecz | | | |
| Feber Sp. z o.o. | Do odwołania | 938 | 938 |
| Feber Sp. z o.o. | 2016-06-16 | 2 000 | 2 000 |
| Inter Cars Bulgaria Ltd. | 2015-07-05 | - | 268 |
| 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 | 2016-03-31 | 1 065 | 1 279 |
| Feber Sp. z o.o. | 2014-12-31 | - | 4 262 |
| IC Ukraina | 2014-12-31 | - | 426 |
| IC Słowenia | 2017-10-09 | 124 | 124 |
| Feber Sp. z o.o. | 2015-10-20 | - | 852 |
| IC Słowacja | 2016-03-26 | 21 308 | 21 312 |
| IC Malta | Do odwołania | 585 | 526 |
| IC Malta | 2016-06-30 | 3 121 | - |
| 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 | 2016-05-29 | 6 000 | 4 000 |
| IC Czechy | 2016-05-31 | 17 898 | 17 049 |
| IC Rumunia | 2016-04-28 | 40 275 | 14 265 |
| Poczta Polska S.A. | 2016-04-30 | 21 | - |
| PIAGGIO AND C. S.P.A. | 2016-06-30 | 1 492 | - |
| Poczta Polska S.A., Warszawa | 2016-07-09 | 36 | - |
| Poczta Polska S.A., Warszawa | 2017-07-25 | 11 | - |
| Poczta Polska S.A., Warszawa | 2016-11-20 | 14 | - |
| Komenda Wojewódzka, Wrocław | 2018-06-21 | 1 | - |
| RIM Sp. z o.o. | 2015-12-31 | 337 | 337 |
| Johnson Control Autobaterie Prodej | 2016-11-30 | 511 | - |
| IC Rumunia | 2015-12-31 | 552 | - |
| IC Rumunia | 2016-12-31 | 639 | - |
| IC Czechy | 2016-08-31 | 24 838 | - |
| IC Chorwacja | 2019-12-31 | 669 | - |
| IC Węgry | 2019-07-05 | 2 271 | 2 260 |
| IC Węgry | 2021-02-05 | 267 | - |
| | | 125 663 | 70 818 |

Spółka posiada gwarancje udzielone przez InterRisk oraz jako zabezpieczenie wniesienia wadium do przetargu oraz należytego wykonania umowy i usunięcia wad przy dostawach dla Poczty Polskiej.

(w tys. zł)

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 2015 roku łączna wartość czynszów z umów na czas nieokreślony przypadających za okresy wypowiedzenia tych umów stanowiła 7 666 tys. zł. Łączna wartość czynszów z umów na czas określony 10 280 tys. zł. Na koniec 2014 wartość tych czynszów wynosiła odpowiednio 7 146 tys. zł oraz 6 253 tys. zł.

Łączna wartość minimalnych przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego przypadająca do jednego roku wynosi 15 505 tys. zł (2014: 13 399 tys. zł), natomiast od jednego roku do pięciu lat wynosi 2 441 tys. zł. (2014: 0 tys. zł). Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego powyżej pięciu lat nie wystąpiły.

Spółka refakturuje wymienione powyżej czynsze na współpracujących filiantów.

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

Całkowita wartość transakcji i nierozliczonych sald odnoszących się do jednostek powiązanych, przedstawiała się następująco:

| <i>Rozrachunki</i> | Należności na dzień | |
|---|----------------------------|-------------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Inter Cars Ukraine LLC | 20 411 | 14 586 |
| Lauber Sp. z o.o. | 17 320 | 9 621 |
| Inter Cars Ceska Republika | 14 071 | 15 309 |
| Inter Cars Slovenska Republika | 26 660 | 14 210 |
| Feber Sp. z o.o. | 121 | 103 |
| Inter Cars Lietuva UAB | 18 174 | 5 953 |
| Inter Cars Italia srl | 17 850 | 11 255 |
| Inter Cars d.o.o. | 62 498 | 34 972 |
| JC Auto S.A. | 219 | 121 |
| INTER CARS Hungária Kft. | 31 065 | 11 371 |
| JC Auto s.r.o. | 4 119 | 4 120 |
| Inter Cars Romania s.r.l. | 168 585 | 136 636 |
| Inter Cars Latvija SIA | 58 933 | 43 644 |
| Inter Cars Cyprus Ltd. | 334 | 85 |
| Cleverlog-Autoteile GmbH | 4 215 | 525 |
| Inter Cars Bulgaria Ltd. | 5 505 | 5 198 |
| Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. | 129 | 7 |
| ILS Sp. z o.o. | 1 591 | 9 017 |
| Inter Cars Malta Holding Limited | 1 043 | 1 066 |
| Inter Cars Malta Limited | 15 417 | 13 561 |
| Q-service Truck Sp. z o.o. | 25 | 7 |
| Inter Cars Slovenia | 325 | 404 |
| Inter Cars Eesti OÜ | 230 | - |
| Q-service Sp. z o.o. | 188 | - |
| Należności od spółek zależnych brutto | 469 028 | 331 771 |
| Odpis aktualizujący należności (JC Auto s.r.o.) | (4 009) | (4 009) |
| Należności od spółek zależnych netto | 465 019 | 327 762 |

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| | Zobowiązania na dzień | |
|---|------------------------------|-------------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Q-service Sp. z o.o. | 12 269 | 15 348 |
| Lauber Sp. z o.o. | 2 991 | 1 799 |
| Inter Cars Ceska Republika | 5 622 | 1 246 |
| Inter Cars Slovenska Republika | 343 | 69 |
| Feber Sp. z o.o. | 1 917 | 8 368 |
| Inter Cars Lietuva UAB | 23 | 156 |
| Inter Cars Italia srl | 2 625 | 50 |
| Inter Cars d.o.o. | 4 219 | 3 |
| JC Auto S.A. | - | 241 |
| INTER CARS Hungária Kft. | 15 625 | 1 319 |
| Inter Cars Romania s.r.l. | 12 914 | 82 |
| Inter Cars Latvija SIA | 959 | 233 |
| Inter Cars Cyprus Ltd. | 1 902 | 2 737 |
| Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. | 27 093 | 22 588 |
| ILS Sp. z o.o. | 20 804 | 362 |
| Inter Cars Malta Holding Limited | -19 | -19 |
| Inter Cars Malta Limited | 14 925 | 2 730 |
| Q-service Truck Sp. z o.o. | 708 | 14 |
| IC Development & Finance Sp. z o.o. | 359 | - |
| Inter Cars Slovenia | 854 | - |
| Inter Cars Eesti OÜ | 653 | - |
| Cleverlog Autoteile GMBH | 11 | - |
| Zobowiązania na rzecz spółek zależnych | 126 797 | 57 326 |

| | Przychody ze sprzedaży | | Zakup towarów i usług | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
| Inter Cars Ukraine LLC | 36 518 | 27 259 | - | - |
| Q-Service Sp. z o.o. | 1 301 | 2 178 | 83 847 | 102 312 |
| Lauber Sp. z o.o. | 6 684 | 5 937 | 36 002 | 37 063 |
| Inter Cars Ceska Republika | 94 569 | 80 194 | 9 302 | 7 497 |
| Inter Cars Slovenska Republika | 90 929 | 75 601 | 2 884 | 2 305 |
| Feber Sp. z o.o. | 824 | 872 | 29 992 | 62 167 |
| Inter Cars Lietuva UAB | 59 624 | 72 798 | 18 272 | 18 559 |
| IC Development & Finance Sp. z o.o. | - | 16 | 1 124 | 1 177 |
| Inter Cars Italia srl | 12 762 | 7 960 | 258 | 270 |
| Inter Cars d.o.o. | 81 005 | 46 399 | 3 650 | 2 830 |
| JC Auto S.A. | 97 | 684 | 184 | 231 |
| Inter Cars Hungária Kf. | 90 810 | 47 887 | 65 380 | 4 020 |
| Inter Cars Romania s.r.l. | 250 927 | 180 010 | 14 693 | 18 685 |
| Armatus sp. z o.o. | 7 | 30 | 7 416 | 6 071 |
| Cleverlog Autoteile BmbH | 13 211 | 1 399 | 11 | - |
| Inter Cars Latvija SIA | 114 618 | 96 304 | 1 861 | 1 472 |
| Inter Cars Bulgaria Ltd. | 13 779 | 11 082 | 423 | 100 |
| Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. | 354 | 271 | 108 929 | 101 323 |
| ILS Sp. z o.o. | 8 358 | 27 415 | 234 438 | 189 826 |
| Q-Service Truck Sp. z o.o. | 630 | 512 | 5 269 | 1 389 |
| Inter Cars Slovenia | 1 791 | 406 | 19 | 31 |
| Inter Cars Malta Ltd | 3 | - | 115 009 | 33 832 |
| Inter Cars Eesti OÜ | 226 | - | - | - |
| | 879 027 | 685 214 | 738 963 | 591 160 |

Zakupy obejmują głównie zakupy części zamiennych, zakup usług spedycyjnych i logistycznych oraz opłaty z tytułu korzystania ze znaku towarowego Inter Cars.

Spółka dokonuje transakcji z podmiotami, które są powiązane z członkami Rady Nadzorczej i Zarządu oraz członkami ich rodzin.

(w tys. zł)

Wartość transakcji prezentuje poniższa tabela.

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2015 | 2014 |
| ANPO Andrzej Oliszewski | 5 | 1 |
| FASTFORWARD Maciej Oleksowicz | 78 | 160 |
| P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak | 114 | 190 |
| AK-CAR Agnieszka Soszyńska | 271 | 685 |
| | 468 | 1 036 |
| Zakup towarów i usług | 2015 | 2014 |
| ANPO Andrzej Oliszewski | 151 | 150 |
| FASTFORWARD Maciej Oleksowicz | 149 | 140 |
| P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak | 1 215 | 2 772 |
| AK-CAR Agnieszka Soszyńska | 1 793 | 4 359 |
| | 3 308 | 7 421 |
| Należności | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Inter Cars sp.j. | 56 | 56 |
| FASTFORWARD Maciej Oleksowicz | 9 | 71 |
| P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak | 19 | 49 |
| AK-CAR Agnieszka Soszyńska | 4 | 128 |
| | 88 | 304 |
| Zobowiązania | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak | 25 | 134 |
| ANPO Andrzej Oliszewski | - | 2 |
| FASTFORWARD Maciej Oleksowicz | 29 | - |
| AK-CAR Agnieszka Soszyńska | - | 251 |
| | 54 | 387 |
| Pożyczki udzielone | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu i członków ich rodzin | - | - |
| Pożyczki dla podmiotów zależnych i stowarzyszonych | 49 120 | 45 628 |
| | 49 120 | 45 628 |
| Lauber Sp. z o.o. | 9 107 | 8 780 |
| Feber Sp. z o.o. | - | 3 010 |
| IC Development & Finance Sp. z o.o. | 25 070 | 25 334 |
| SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A | 107 | 88 |
| Inter Cars Bulgaria Ltd. | 1 007 | 988 |
| Q-SERVICE TRUCK Sp z o.o. | 953 | 1 254 |
| Inter Cars Malta Ltd. | 12 875 | 6 046 |
| CLEVERLOG - AUTOTEILE GMBH | 1 | 128 |
| | 49 120 | 45 628 |

Kwota udzielonych pożyczek z terminem zapadalności do jednego roku wynosi 36 863 tys. zł, natomiast powyżej jednego roku wynosi 12 257 tys. zł.

Pożyczki dla podmiotów powiązanych są oprocentowane w wysokości: WIBOR 1M (dla pożyczek w PLN) albo EURIBOR 3M (dla pożyczek w EUR) powiększonej o marżę w wysokości od 2% do 5%.

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| Udzielone pożyczki | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Na początek okresu | 45 628 | 59 040 |
| Udzielone pożyczki – konwersja należności | 6 800 | 7 917 |
| Naliczone odsetki | 1 281 | 1 652 |
| Otrzymane spłaty | (4 127) | (14 490) |
| Odsetki otrzymane | (486) | (8 530) |
| Wycena bilansowa | 23 | 39 |
| Na koniec okresu | 49 120 | 45 628 |

| Należne odsetki | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Lauber Sp. z o.o. | 326 | 393 |
| Feber Sp. Z o.o. | 15 | 375 |
| IC Development & Finance Sp. Z o.o. | 436 | 579 |
| Frenoplast S.A. | 62 | 79 |
| Inter Cars Bułgaria Ltd. | 48 | 51 |
| Q-SERVICE TRUCK Sp z o.o. | 46 | 48 |
| Inter Cars Malta Ltd. | 347 | 126 |
| CLEVERLOG - AUTOTEILE GMBH | 1 | 1 |
| | 1 281 | 1 652 |

| Otrzymane pożyczki | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Na początek okresu | 103 900 | 40 958 |
| Otrzymane pożyczki | 92 681 | 61 719 |
| Naliczone odsetki | 906 | 909 |
| Spłata odsetek | (1 106) | (793) |
| Spłata kapitału | (58 057) | - |
| Wycena bilansowa | 514 | 1 107 |
| Na koniec okresu | 138 838 | 103 900 |

| Naliczone odsetki | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| ICMS sp. z o.o. | 849 | 770 |
| Q-Service sp. z o.o. | 57 | 139 |
| | 906 | 909 |

Udzielone gwarancje, poręczenia i inne umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz jednostek powiązanych:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------|----------------|---------------|
| Na początek okresu | 64 282 | 7 516 |
| Udzielone | 57 011 | 56 963 |
| Wygasłe | (5 808) | (197) |
| Na koniec okresu | 115 485 | 64 282 |

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej i Zarządu kształtowało się w sposób następujący:

| (w tys. zł) | 1.01.2015- 31.12.2015 | 1.01.2014- 31.12.2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i> | | |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej | 292 | 218 |
| Wynagrodzenia Zarządu | 9 872 | 7 621 |
| | 10 164 | 7 839 |

Wynagrodzenia członków Zarządu w jednostce dominującej wyniosły 3 210 tys. zł, natomiast w spółkach Grupy Kapitałowej Inter Cars – 6 662 tys. zł.

(w tys. zł)

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym*Ryzyko kredytowe*

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

Spółka 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. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Spółka ogranicza ryzyko kredytowe poprzez przeniesienie części odpowiedzialności za ściągalność należności z tytułu dostaw i usług na filiantów, którzy rozliczani są przez Spółkę 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:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pożyczki udzielone | 56 505 | 53 869 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez pożyczek udzielonych) | 706 875 | 559 183 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poza środkami pieniężnymi w kasie) | 10 506 | 20 086 |
| | 773 886 | 633 138 |

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko stopy procentowej dotyczy przede wszystkim zobowiązań ze zmienną stopą procentową oraz udzielonych pożyczek.

Spółka korzysta ze zobowiązań o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie korzystała z zobowiązań o stałej stopie procentowej.

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

| Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa finansowe (pożyczki udzielone) | 56 505 | 53 869 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 744 | 4 687 |
| Zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego) | (849 938) | (669 018) |
| | (791 689) | (610 462) |

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 Spółki w okresie rocznym (brak bezpośredniego wpływu na kapitał własny).

| wpływ na wynik netto | wzrost/spadek punkty bazowe | na dzień 31.12.2015 | na dzień 31.12.2014 |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | + 100 / -100 | (6 413) / 6 413 | (4 945) / 4 945 |
| | + 200 / -200 | (12 826) / 12 826 | (9 989) / 9 989 |

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.

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| | EUR | USD | Inne | EUR | USD | Inne |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------|-------------|---------------------------|--------------|----------------|
| | 31 grudnia 2015 r. | | | 31 grudnia 2014 r. | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 433 579 | 21 143 | 369 | 301 058 | 14 576 | 548 |
| Pożyczki udzielone | 1 007 | - | - | 1 064 | - | - |
| Środki pieniężne | 247 | 33 | 196 | 268 | 48 | 19 |
| Kredyty bankowe | (108 630) | - | - | (80 930) | - | - |
| Pożyczki otrzymane | (77 601) | - | - | (49 506) | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (123 754) | (10 029) | (642) | (63 880) | (7 449) | (3 297) |
| Ekspozycja bilansowa brutto | 124 849 | 11 147 | (77) | 108 074 | 7 175 | (2 730) |

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego na możliwe wahania kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników (brak bezpośredniego wpływu na kapitał własny):

| | wzrost/spadek kursu | wpływ na wynik netto |
|---------------------|---------------------|----------------------|
| na dzień 31.12.2015 | | |
| EUR | + 5% / - 5% | 5 056 / (5 056) |
| | + 10% / - 10% | 10 112 / (10 112) |
| USD | + 5% / - 5% | 451 / (451) |
| | + 10% / - 10% | 902 / (902) |
| Inne | + 5% / - 5% | (3) / 3 |
| | + 10% / - 10% | (6) / 6 |
| na dzień 31.12.2014 | | |
| EUR | + 5% / - 5% | 4 377 / (4 377) |
| | + 10% / - 10% | 8 754 / (8 754) |
| USD | + 5% / - 5% | 291 / (291) |
| | + 10% / - 10% | 581 / (581) |
| Inne | + 5% / - 5% | (111) / 111 |
| | + 10% / - 10% | (222) / 222 |

Ryzyko płynności

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

Tabela poniżej przedstawia przyszłe płatności Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie zdyskontowanych płatności.

| | 2015 | | | | | Razem |
|---|---------------|----------------|-----------------|--------------------|------------|------------------|
| | bieżące | do 3 mies | od 3 do 12 mies | od 1 roku do 5 lat | pow. 5 lat | |
| oprocentowane pożyczki i kredyty, obligacje | - | - | 403 416 | 417 915 | - | 821 331 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | 16 734 | 4 375 | 8 168 | - | 29 277 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 62 065 | 360 518 | 14 837 | 5 354 | - | 442 775 |
| | 62 065 | 377 252 | 422 628 | 431 437 | - | 1 293 383 |

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| | 2014 | | | | | Razem |
|---|---------------|----------------|-----------------|--------------------|------------|----------------|
| | bieżące | do 3 mies | od 3 do 12 mies | od 1 roku do 5 lat | pow. 5 lat | |
| oprocentowane pożyczki i kredyty | - | - | 189 487 | 443 148 | - | 632 635 |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | - | 6 256 | 18 733 | 11 503 | - | 36 492 |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 28 006 | 205 980 | 18 081 | 791 | - | 252 858 |
| | 28 006 | 212 236 | 226 301 | 455 442 | - | 921 985 |

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Spółka 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 Spółki.

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego | 849 938 | 669 018 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 428 646 | 263 921 |
| (minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (15 983) | (20 086) |
| Zadłużenie netto | 1 262 601 | 912 853 |
| Kapitał własny | 1 014 071 | 930 216 |
| Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego | 1,25 | 0,98 |

Wartość godziwa

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

34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

(w tys. zł)

35. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

| (w tys. zł) | Dane ujawnione w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok | Dane ujawnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku | Korekta |
|---|---|---|---------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 152 713 | 152 359 | 354 |
| Wartości niematerialne | 138 326 | 138 326 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 048 | 2 048 | - |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 345 562 | 345 562 | - |
| Inwestycje dostępne do sprzedaży | 258 | 258 | - |
| Należności | 20 250 | 7 695 | 12 555 |
| | 659 157 | 646 248 | 12 909 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 866 519 | 865 235 | 1 284 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 752 185 | 749 950 | 2 235 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 6 687 | - | 6 687 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 983 | 15 983 | - |
| | 1 641 374 | 1 631 168 | 10 206 |
| AKTYWA RAZEM | 2 300 531 | 2 277 416 | 23 115 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał zakładowy | 28 336 | 28 336 | - |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 259 530 | 259 530 | - |
| Kapitał zapasowy | 626 032 | 626 032 | - |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 5 935 | 5 935 | - |
| Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego | 94 238 | 101 325 | (7 087) |
| | 1 014 071 | 1 021 158 | (7 087) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego | 425 736 | 425 736 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 636 | 5 826 | 810 |
| | 432 372 | 431 562 | 810 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 428 646 | 421 367 | 7 279 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego | 424 203 | 399 102 | 25 101 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 239 | 3 185 | (1 946) |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 1 042 | (1 042) |
| | 854 088 | 824 696 | 29 392 |
| PASYWA RAZEM | 2 300 531 | 2 277 416 | 23 115 |

Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

| (w tys. zł) | Dane ujawnione w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok | Dane ujawnione w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesiący zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku | Korekta |
|--|---|---|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 3 974 204 | 3 987 481 | (13 277) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (3 022 443) | (3 022 683) | 240 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 951 761 | 964 798 | (13 037) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 149 | 4 148 | 1 |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (490 181) | (489 269) | (912) |
| Koszty usługi dystrybucyjnej | (354 698) | (354 699) | 1 |
| Opłaty licencyjne | (62 595) | (62 595) | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | (21 665) | (21 508) | (157) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 26 771 | 40 875 | (14 104) |
| Przychody finansowe | 3 251 | 3 251 | - |
| Otrzymane dywidendy | 91 628 | 91 628 | - |
| Różnice kursowe | (403) | (403) | - |
| Koszty finansowe | (22 235) | (22 235) | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | 99 012 | 113 116 | (14 104) |
| Podatek dochodowy | (5 099) | (12 115) | 7 016 |
| Zysk netto | 93 913 | 101 001 | (7 088) |
| CAŁKOWITE DOCHODY | 93 913 | 101 001 | (7 088) |
| Zysk na jedną akcję (zł) - podstawowy | 6,63 | 7,13 | (0,50) |

Najistotniejszą zmianą wprowadzoną do sprawozdania finansowego Spółki jest utworzenie rezerwy na koszty i przychody, które zostały rozpoznane w roku 2016 a dotyczą roku 2015. Wprowadzone zmiany wynikają ponadto z aktualizacji szacowanych kosztów związanych z rokiem 2015, które to szacunki zostały zweryfikowane na bazie wiedzy do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

36. Istotne oceny i oszacowania

Sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. Zmiany szacunków są uwzględniane jako zysk lub strata okresu, w którym nastąpiła zmiana. Zdaniem Zarządu Spółki nie występują istotne obszary podlegające ocenie, natomiast informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających szacunkom, wpływających na sprawozdanie finansowe została ujawniona w notach:

- 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),

(w tys. zł)

- Nota 12 Odpisy aktualizujące należności (na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych),
- Nota 6/7 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),
- Nota 9 Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych (Zarząd Spółki dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej składników aktywów).

Jednym z istotnych oszacowań Zarządu Spółki są szacunki dotyczące bonusów handlowych otrzymywanych od dostawców z tytułu zakupów towarów handlowych. Bonusy należne Spółce, z tytułu wykonania planów zakupowych, ujmowane są w wartościach oczekiwanych i zaliczane do wyniku proporcjonalnie do rotacji sprzedanych towarów.

37. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana

Celem Spółki jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla udziałowców, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

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

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

38. Sprawozdanie skonsolidowane

Inter Cars S.A. sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako jednostka dominująca. Konsolidacją objęte zostały sprawozdania Spółki oraz podmiotów zależnych.

(w tys. zł)

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 jednostkowe 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 Inter Cars S.A.
- Komentarz do raportu rocznego, stanowiący roczne sprawozdanie z działalności Inter Cars zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Inter Cars S.A.
- KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Inter Cars został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 2 maja 2016 roku.



Krzysztof Soszyński
Wiceprezes Zarządu



Robert Kierzek
Prezes Zarządu



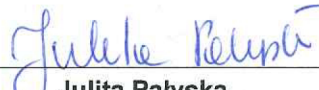
Krzysztof Oleksowicz
Członek Zarządu



Wojciech Twaróg
Członek Zarządu



Witold Kmiecik
Członek Zarządu



Julita Pałyska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 2 maja 2016 r.