

**GRUPA INTER CARS**

**RAPORT ROCZNY  
2019**



**RAPORT ROCZNY GRUPY INTER CARS ZA ROK 2019**

**CZĘŚĆ I PISMO PREZESA ZARZĄDU**

**CZĘŚĆ II WYBRANE DANE FINANSOWE**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY INTER CARS**

**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**CZĘŚĆ III SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY INTER CARS**

**CZĘŚĆ IV OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**CZĘŚĆ II****SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

<b>Informacje o INTER CARS S.A.</b> .....	<b>6</b>
1. Przedmiot działalności.....	6
2. Siedziba.....	6
3. Dane kontaktowe i administracyjne.....	6
4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	6
5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	6
6. Biegły rewident.....	7
7. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2019 roku.....	7
8. Spółki stowarzyszone.....	9
9. Notowania na giełdach.....	9
10. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.....	9
<b>ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>10</b>
<b>ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>11</b>
<b>ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>12</b>
<b>ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>14</b>
1. Podstawa sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.....	15
2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF.....	15
2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.....	19
2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE.....	20
2.4. Podstawa wyceny.....	20
2.5. Grupa kapitałowa.....	20
2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	21
3. Opis stosowanych zasad rachunkowości.....	22
3.1. Zmiany w polityce rachunkowości.....	22
3.2. Zasady konsolidacji.....	22
3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	23
4. Segmenty operacyjne.....	33
5. Informacje uzupełniające.....	33
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
7. Prawo do użytkowania.....	38
8. Wartości niematerialne.....	39
9. Nieruchomości inwestycyjne i dostępne do sprzedaży.....	40
10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	41
11. Inwestycje dostępne do sprzedaży.....	42
12. Podatek odroczony.....	42
13. Zapasy.....	43
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	45
16. Kapitał własny zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	46
17. Zysk netto na 1 akcję.....	46
18. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	47
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	51
20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	52
21. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.....	52
22. Zobowiązania i należności z tytułu wynajmu długo i krótkoterminowego - sublease.....	52
23. Przychody ze sprzedaży.....	53
24. Koszt własny sprzedaży.....	53
25. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.....	54
26. Pozostałe przychody operacyjne.....	54
27. Pozostałe koszty operacyjne.....	54
28. Przychody i koszty finansowe.....	55
29. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	56

## Wybrane dane finansowe

---

w tys., zł

30. Podatek dochodowy .....	57
31. Propozycja Zarządu co do podziału zysku za bieżący rok obrotowy .....	57
32. Zobowiązania warunkowe oraz nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów .....	58
33. Leasing operacyjny.....	59
34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	60
35. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	61
36. Zdarzenia po dacie bilansu .....	65
37. Istotne oceny i oszacowania .....	65
38. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana .....	66

**Wybrane dane finansowe**

w tys., zł

## Wybrane dane finansowe

	<b>za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</b>			
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
<b>Dane dotyczące wzrostu i zysków</b>				
Marża na sprzedaży	29,5%	29,08%		
EBITDA	462 143	392 571	107 430	92 008
EBITDA jako procent sprzedaży	5,27%	4,94%		
EBITDA (narastająco za ostatnie 12 miesięcy)	462 143	392 571	107 430	92 008
Dług netto/ EBITDA	2,79	3,03		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	16,03	15,75	3,73	3,69
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	16,03	15,75	3,73	3,69
Przychody ze sprzedaży	8 764 261	7 943 253	2 037 347	1 861 690
Zysk z działalności operacyjnej	331 943	313 382	77 164	73 449
<b>Zysk netto</b>	<b>227 096</b>	<b>223 085</b>	<b>52 791</b>	<b>52 285</b>
<b>Przepływy</b>				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	458 537	49 939	106 592	11 704
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(105 266)	(115 471)	(24 470)	(27 063)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(324 600)	19 342	(75 457)	4 533
<b>Zatrudnienie i ilość filii</b>				
Pracownicy				
Podmiot dominujący	647	572		
Spółki zależne	2 765	2 819		
Filie				
Podmiot dominujący	248	249		
Spółki zależne	313	299		
	<b>Na dzień</b>		<b>Na dzień</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 397	114 725	33 673	26 680
Suma bilansowa	4 423 893	3 943 261	1 038 838	917 037
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy i zobowiązania faktoringowe	1 432 743	1 303 914	336 443	303 236
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 046 687	1 829 173	480 612	425 389

Wskaźnik EBITDA liczony jest jako suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji za okres sprawozdawczy.

Wskaźnik dług netto/EBITDA liczony jest jako iloraz długu netto (będącego sumą zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do wartości EBITDA. Do wartości długu netto nie są wliczane wartości zobowiązań z tytułu wynajmu w subleasingu ze względu na całkowity podnajem ich neutralny wpływ.

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku – 1 EUR = 4,2585 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku – 1 EUR = 4,3000 PLN
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2019 i 2018 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,3018 PLN i 1 EUR = 4,2669 PLN.

## **Informacje o INTER CARS S.A.**

### **1. Przedmiot działalności**

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

### **2. Siedziba**

ul Powsińska 64  
02-903 Warszawa  
Polska  
*Magazyn Centralny:*  
Europejskie Centrum Logistyczne  
Swobodnia 35  
05-170 Zakroczym

### **3. Dane kontaktowe i administracyjne**

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr:

KRS 0000008734  
NIP 1181452946  
Regon 014992887  
tel. (+48-22) 714 19 16  
fax. (+48-22) 714 19 18  
bzarzadu@intercars.eu  
relacje.inwestorskie@intercars.eu  
www.intercars.com.pl

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

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący  
Piotr Płoszajski  
Tomasz Rusak  
Jacek Klimczak  
Jacek Podgórski  
Radosław Kudła

### **5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)**

Maciej Oleksowicz, Prezes  
Krzysztof Soszyński, Wiceprezes  
Krzysztof Oleksowicz, Członek Zarządu – do 1 stycznia 2020 r.  
Wojciech Twaróg, Członek Zarządu  
Piotr Zamora, Członek Zarządu  
Tomáš Kaštil, Członek Zarządu

W dniu 4 grudnia 2019 Członek Zarządu Krzysztof Oleksowicz złożył oświadczenie w sprawie rezygnacji z dniem 1 stycznia 2020 ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, że z dniem 1 stycznia 2020 roku w skład Zarządu Spółki będzie wchodziło pięć osób.

**6. Biegły rewident**

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.  
ul. Polna 11,  
00-633 Warszawa

**7. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2019 roku**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars wchodziły: Inter Cars S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 34 jednostki, w tym:

- 31 spółek zależnych od Inter Cars S.A.
- 3 spółki pośrednio zależne od Inter Cars S.A.

Ponadto Grupa posiada udziały w jednej jednostce stowarzyszonej.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	31.12.2018
<b>Podmiot dominujący</b>					
Inter Cars S.A.	Warszawa, Polska	Import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
<b>Spółki bezpośrednio zależne</b>					
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	31.12.2018
Inter Cars Ukraine	Chmielnicki, Ukraina	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Cząstków Mazowiecki, Polska	Doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Słupsk, Polska	Regeneracja części samochodowych.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Praga, Czechy	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi developerskie i wynajmu nieruchomości	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Bratysława, Słowacja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Wilno, Litwa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Braine-le-Château, Belgia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Budapeszt, Węgry	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%

**Informacje o GRUPIE INTER CARS**

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	31.12.2018
Inter Cars d.o.o.	Zapresic (Grad Zaprešić), Chorwacja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Cluj-Napoca, Rumunia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Nikozja, Cypr	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Mārupes nov., Mārupe, Łotwa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Berlin, Niemcy	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Zakroczym, Polska	Usługi logistyczne	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Birkirkara, Malta	Zarządzanie posiadanymi aktywami	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Warszawa Polska	Sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d.o.o.	Ljubljana, Slovenia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OÜ	Tallin, Estonia	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	Pełna	100%	100%
Inter Cars GREECE.	Ateny, Grecja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars United Kingdom - automotive technology Ltd*	Londyn, Wielka Brytania	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Deutschland GmbH***	Berlin, Niemcy	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	100%	-
Inter Cars d.o.o. Beograd-Rakovica****	Belgrad-Rakovica, Serbia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Fleet Services Sp. z o.o.**	Warszawa, Polska	Obsługa flot samochodowych w zakresie napraw	Nie dotyczy	100%	-



## Informacje o GRUPIE INTER CARS

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2019	31.12.2018
<b>Spółki pośrednio zależne</b>					
Inter Cars Malta Limited*****	Birkirkara, Malta	Sprzedaż części zamiennych oraz usługi doradcze w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Aurelia Auto d o o*****	Vinkovci, Chorwacja	Dystrybucja części zamiennych oraz najem nieruchomości	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o. w likwidacji*****	Karvina-Darkow, Czechy	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Pełna	100%	100%
<b>Spółki stowarzyszone</b>					
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi kontroli i oceny podzespołów, części zamiennych i akcesoriów	Praw własności	50%	50%

\* Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2Q 2019 roku

\*\* Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej

\*\*\* Spółka w organizacji

\*\*\*\*Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 4Q2019

\*\*\*\*\* 100% udziałów posiada spółka zależna Inter Cars Malta Holding Limited

\*\*\*\*\* 100% udziałów posiada spółka zależna Inter Cars d.o.o. (Chorwacja)

\*\*\*\*\* 100% udziałów posiada spółka zależna Inter Cars Česká republika s.r.o., na dzień 31.12.2018 spółka bezpośrednio zależna

Zarząd Grupy Inter Cars podjął decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji włoskiej spółki Inter Cars Italia s.r.l. Dotychczas spółka nie była rentowna. Po przeprowadzonej analizie rentowności poszczególnych obszarów działalności spółki, zdecydowano się na zmianę modelu biznesowego tzn. zamknięcie wszystkich działających 6 filii, pozostawiając jedynie bezpośrednią sprzedaż do sklepów i hurtowni z częściami zamiennymi. Działania te pozwolą uzyskać pożądaną marżę operacyjną w spółce. Przyszłe koszty restrukturyzacji, zawierające koszty odpraw dla pracowników, zgodnych z obowiązującym prawem, koszty wypowiedzenia umów najmu filii oraz pozostałe koszty administracyjne zostaną w pełni pokryte z rezerwy w wysokości 8 600 tys. zł ujętej w księgach w pierwszym półroczu 2019 r.

W okresie objętym raportem nie doszło do innych 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.

### 8. Spółki stowarzyszone

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka posiada 50% udziałów w Intermeko Europa Sp. z o.o., spółce joint-venture powstałej w celu monitorowania jakości produktów z wykorzystaniem laboratorium.

### 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Inter Cars S.A. w dniu 17 kwietnia 2020 r.

(w tys. zł)

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. zł)	Nota	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	502 479	461 400
Prawo do użytkowania aktywów	6	256 825	-
Nieruchomości inwestycyjne	8	10 837	17 779
Nieruchomości dostępne do sprzedaży	8	1 088	29 271
Wartości niematerialne	7	197 559	199 415
Inwestycje w jednostkach powiązanych	9	1 030	987
Inwestycje dostępne do sprzedaży	10	298	301
Należności	13	21 630	22 346
Należności z tytułu wynajmu długoterminowego	22	188 634	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	18 486	21 053
		<b>1 198 866</b>	<b>752 552</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	2 062 819	2 200 789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	954 773	870 763
Należności z tytułu wynajmu krótkoterminowego	22	64 038	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	4 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	143 397	114 725
		<b>3 225 027</b>	<b>3 190 709</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>4 423 893</b>	<b>3 943 261</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	15	28 336	28 336
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	15	259 530	259 530
Kapitał zapasowy		1 219 990	983 765
Pozostały kapitał rezerwowy		28 764	19 030
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych		(25 841)	(26 318)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		535 908	564 830
<b>Kapitał własny</b>		<b>2 046 687</b>	<b>1 829 173</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	17	565 744	524 329
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	238 920	7 490
Zobowiązania z tytułu wynajmu długoterminowego	22	188 634	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		8 160	6 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	21 067	25 037
		<b>1 022 525</b>	<b>563 062</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	526 883	702 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - przekazane do faktoringu		52 290	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	17	576 455	764 382
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17	51 624	7 713
Zobowiązania z tytułu wynajmu krótkoterminowego	22	64 038	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	35 805	31 251
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	47 586	45 519
		<b>1 354 681</b>	<b>1 551 026</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>4 423 893</b>	<b>3 943 261</b>

(w tys. zł)

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(w tys. zł)	Nota	za okres 12 miesięcy zakończony	
		<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22	8 764 261	7 943 253
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23	<u>(6 181 624)</u>	<u>(5 632 977)</u>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>2 582 637</b>	<b>2 310 276</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25	53 566	47 290
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	24	(1 306 377)	(1 156 006)
Koszty usługi dystrybucyjnej	24	(917 324)	(836 141)
Pozostałe koszty operacyjne	26	(80 559)	(52 037)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>331 943</b>	<b>313 382</b>
Przychody finansowe	27	12 916	2 385
Różnice kursowe	27	1 266	(3 362)
Koszty finansowe	27	(66 595)	(43 685)
Zysk / (Strata) z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych		(1)	64
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>279 529</b>	<b>268 784</b>
Podatek dochodowy	29	<u>(52 433)</u>	<u>(45 699)</u>
<b>Zysk netto</b>		<b>227 096</b>	<b>223 085</b>
Przypadający: akcjonariuszom podmiotu dominującego		227 096	223 085
		<b>227 096</b>	<b>223 085</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia		477	119
Inne całkowite dochody netto, ogółem		<u>477</u>	<u>119</u>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>227 573</b>	<b>223 204</b>
<b>Zysk netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		227 096	223 085
		<b>227 096</b>	<b>223 085</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		227 573	223 204
		<b>227 573</b>	<b>223 204</b>
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy i rozwodniony		16,03	15,75
Średnioważona liczba akcji		14 168 100	14 168 100

(w tys. zł)

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczeni a spółek zależnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielon y wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>28 336</b>	<b>259 530</b>	<b>983 765</b>	<b>(26 318)</b>	<b>19 030</b>	<b>564 830</b>	<b>1 829 173</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	227 096	<b>227 096</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	477	-	-	<b>477</b>
<b>Całkowite dochody, ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>227 096</b>	<b>227 573</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	-	(10 059)	<b>(10 059)</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwy	-	-	236 225	-	9 734	(245 959)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>28 336</b>	<b>259 530</b>	<b>1 219 990</b>	<b>(25 841)</b>	<b>28 764</b>	<b>535 908</b>	<b>2 046 687</b>

(w tys. zł)

## za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przelicze nia spółek zależnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>28 336</b>	<b>259 530</b>	<b>832 483</b>	<b>(26 437)</b>	<b>19 030</b>	<b>503 086</b>	<b>1 616 028</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	223 085	<b>223 085</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody, ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223 085</b>	<b>223 085</b>
<b>Transakcje z udziałowcami</b>							
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	-	(10 059)	<b>(10 059)</b>
Podział zysku z poprzedniego okresu - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy i rezerwowy	-	-	151 282	-	-	(151 282)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	119	-	-	<b>119</b>
<b>Na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>28 336</b>	<b>259 530</b>	<b>983 765</b>	<b>(26 318)</b>	<b>19 030</b>	<b>564 830</b>	<b>1 829 173</b>

(w tys. zł)

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tys. zł)	Nota	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		279 529	268 784
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		130 200	76 763
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		780	1 567
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		16 184	1 040
Odsetki, netto	28	52 202	41 336
(Zysk)/strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		(202)	3 751
Dywidendy otrzymane		-	-
Pozostałe pozycje netto	28	2 672	3 757
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		<b>481 365</b>	<b>396 998</b>
Zmiana stanu zapasów		137 970	(429 613)
Zmiana stanu należności	28	(84 255)	(128 659)
Zmiana należności z tytułu najmu		(252 672)	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		(29 310)	231 854
Zmiana zobowiązań z tytułu najmu		252 672	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		<b>505 770</b>	<b>70 583</b>
Podatek dochodowy zapłacony	28	(47 232)	(20 644)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>458 537</b>	<b>49 939</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		38 283	3 385
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		(145 054)	(114 719)
Spłata pożyczek udzielonych	28	3 866	3 908
Pożyczki udzielone	28	(2 797)	(8 789)
Odsetki otrzymane	28	436	744
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(105 266)</b>	<b>(115 471)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	28	(49 599)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	28	52 301	80 221
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego (MSSF 16)	28	(110 000)	(8 801)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(150 000)	-
Zapłacone odsetki		(57 242)	(42 019)
Wyplacona dywidenda		(10 059)	(10 059)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(324 600)</b>	<b>19 342</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto</b>		<b>28 672</b>	<b>(46 190)</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>		<b>114 725</b>	<b>160 915</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>143 397</b>	<b>114 725</b>

(w tys. zł)

## **Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

#### **2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF**

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 leasing („MSSF 16”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Szczegółowy opis standardy MSSF 16 oraz jego wpływu na pozycje sprawozdania finansowego jest opisany w punkcie 3.3 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości podpunkt h) Leasing

#### **Wpływ na wskaźniki finansowe**

Ze względu na ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Spółkę miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie uległy miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych których Spółka jest stroną i nie stwierdziła ryzyka ich naruszenia, ze względu na fakt, iż po wprowadzeniu MSSF 16 zostały zmienione zapisy w umowach kredytowych, by nowy standard nie zniekształcał kalkulacji i by wskaźniki były porównywalne do poprzednich okresów.

**Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł)

Poniższa tabela analizuje zmiany długu dla każdego z zaprezentowanych okresów

	<b>Kredyty</b>	<b>Obligacje</b>	<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>Zobowiązania z tytułu subskrypcji licencji</b>	<b>Dług łącznie</b>	<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>Dług netto</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 r.</b>	(1 055 246)	(150 617)	(16 687)	-	(1 222 550)	114 725	(1 107 825)
Przepływ środków pieniężnych	(80 221)	-	1 484	-	(78 737)	-	(78 737)
Zapłacone odsetki	28 486	4 613	-	-	33 099	-	33 099
Naliczone odsetki	(28 486)	(4 748)	-	-	(33 234)	-	(33 234)
Wycena	(2 492)	-	-	-	(2 492)	-	(2 492)
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 r.</b>	(1 137 959)	(150 752)	(15 203)	-	(1 303 914)	114 725	(1 189 189)
Korekta z tyt. Zastosowania MSSF 16	-	-	(255 899)	-	(255 899)	-	(255 899)
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 r.</b>	(1 137 959)	(150 752)	(271 102)	-	(1 559 813)	114 725	(1 445 088)
Przepływ środków pieniężnych	(2 703)	150 752	47 103	-	195 152	28 672	223 824
Nowe umowy leasingowe	-	-	(48 584)	(17 961)	(66 545)	-	(66 545)
Wypowiedzenie umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	31 983	-	-	-	31 983	-	31 983
Naliczone odsetki	(31 983)	-	-	-	(31 983)	-	(31 983)
Wycena	(1 537)	-	-	-	(1 537)	-	(1 537)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 r.</b>	(1 142 199)	-	(272 583)	(17 961)	(1 432 743)	143 397	(1 289 346)

Zobowiązania z tytułu najmu krótko i długoterminowego nie są uwzględnione w kalkulacji wartości długu netto.



(w tys. zł)

**Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania przedstawiają poniższe tabele:**

(w tys. zł)	<u>01.01.2019</u>		<u>31.12.2018</u>
<b>AKTYWA</b>	<u>z MSSF 16</u>	<u>wpływ MSSF 16</u>	<u>bez MSSF 16</u>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	461 400	-	461 400
Prawo do użytkowania aktywów	255 899	255 899	-
Nieruchomości inwestycyjne	17 779	-	17 779
Nieruchomości dostępne do sprzedaży	29 271	-	29 271
Wartości niematerialne	199 415	-	199 415
Inwestycje w jednostkach powiązanych	987	-	987
Inwestycje dostępne do sprzedaży	301	-	301
Należności	22 346	-	22 346
Należności z tytułu wynajmu długoterminowego	161 981	161 981	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 053	-	21 053
	<b>1 170 432</b>	<b>417 880</b>	<b>752 552</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	2 200 789	-	2 200 789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	870 763	-	870 763
Należności z tytułu wynajmu krótkoterminowego	62 157	62 157	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 432	-	4 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 725	-	114 725
	<b>3 252 866</b>	<b>62 157</b>	<b>3 190 709</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 423 298</b>	<b>480 037</b>	<b>3 943 261</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy	28 336	-	28 336
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	-	259 530
Kapitał zapasowy	983 765	-	983 765
Pozostały kapitał rezerwowy	19 030	-	19 030
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	(26 318)	-	(26 318)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	564 830	-	564 830
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 829 173</b>	<b>-</b>	<b>1 829 173</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	742 798	218 469	524 329
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 490	-	7 490
Zobowiązania z tytułu wynajmu długoterminowego	161 981	161 981	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 206	-	6 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 037	-	25 037
	<b>943 512</b>	<b>380 450</b>	<b>563 062</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	702 161	-	702 161
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	801 812	37 430	764 382
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 713	-	7 713
Zobowiązania z tytułu wynajmu krótkoterminowego	62 157	62 157	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31 251	-	31 251
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	45 519	-	45 519
	<b>1 650 613</b>	<b>99 587</b>	<b>1 551 026</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 423 297</b>	<b>480 037</b>	<b>3 943 261</b>

(w tys. zł)

(w tys. zł)	<u>z MSSF 16</u>	<u>wpływ MSSF 16</u>	<u>bez MSSF 16</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 764 261	-	8 764 261
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 181 624)	-	(6 181 624)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 582 637</b>	<b>-</b>	<b>2 582 637</b>
Pozostałe przychody operacyjne	53 566	-	53 566
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 306 377)	6 091	(1 312 468)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(917 324)	-	(917 324)
Pozostałe koszty operacyjne	(80 559)	-	(80 559)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>331 943</b>	<b>6 091</b>	<b>325 852</b>
Przychody finansowe	12 916	9 932	2 984
Różnice kursowe	1 266		1 266
Koszty finansowe	(66 595)	(20 654)	(45 941)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>279 530</b>	<b>(4 631)</b>	<b>284 161</b>
Podatek dochodowy	(52 433)		(52 433)
<b>Zysk netto</b>	<b>227 097</b>	<b>(4 631)</b>	<b>231 728</b>

Wyjaśnienie różnicy między zobowiązaniami z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z MSR 17 a zobowiązaniami leasingowymi ujętymi na dzień 1 stycznia 2019 r. zaprezentowano w poniższej tabeli:

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 r. zgodnie z MSR 17</b>	<b>7 484</b>
Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony	539 593
Leasingi wcześniej nieuwzględnione ( samochody i pozostałe )	5 776
Efekt zdyskontowania przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania długu na dzień 01.01.2019 r.	(72 816)
<b>Zobowiązania leasingowe na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>480 037</b>
część krótkoterminowa	99 587
część długoterminowa	380 450

Tabela ze środkami przyjętymi na Prawo do użytkowania została zaprezentowana w nocie 7.

**Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, są następujące:**

- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:
  - odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
  - założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe; sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
  - sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

(w tys. zł)

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

- Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą
- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu
- Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

**Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:**

- MSSF 3 Połączenia jednostek – w zakresie nabyć wieloetapowych,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – w zakresie uzyskania wspólnej kontroli nad wspólnym działaniem,
- MSR 12 Podatek dochodowy – w zakresie skutków podatkowych dywidend,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

(w tys. zł)

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (data wejścia w życie zmian została odroczone),
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później).

### 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, o ile nie wskazano inaczej.

### 2.5. Grupa kapitałowa

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

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
		31.12.2019	31.12.2018
Inter Cars S.A.	Pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inter Cars Ukraine	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l (dawne JC Auto s.r.l.)	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%

(w tys. zł)

Inter Cars Malta Holding Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Limited	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OÜ	Pełna	100%	100%
Inter Cars Piese Auto s.r.l.	Pełna	100%	100%
Inter Cars GREECE	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o. (Bośnia i Hercegowina)	Pełna	100%	100%
Aurelia Auto d o o	Pełna	100%	100%
Inter Cars United Kingdom - automotive technology Ltd	Pełna	100%	-
Inter Cars d.o.o. Beograd-Rakovica	Pełna	100%	-
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Praw własności	50%	50%

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

Przedstawione zasady rachunkowości zostały jednolicie zastosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej i nie zmieniły się w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu za rok 2018 za wyjątkiem przyjęcia opisanych powyżej nowych i zmienionych standardów. Konsolidacja prowadzona jest metodą pełną. Jednostka stowarzyszona InterMeko Europa Sp. z o.o. wyceniana jest metodą praw własności.

## 2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

### (a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

(w tys. zł)

*(b) Transakcje w walucie obcej*

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

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

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

### **3. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

#### **3.1. Zmiany w polityce rachunkowości**

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego Sprawozdania finansowego zostały przedstawione poniżej. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły za wyjątkiem przyjęcia opisanych poniżej nowych i zmienionych standardów.

#### **3.2. Zasady konsolidacji**

*(a) Jednostki zależne*

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

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

*b) Jednostki stowarzyszone*

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

*(c) Korekty konsolidacyjne*

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

(w tys. zł)

### 3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

#### a) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

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

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

#### b) Wartość firmy

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

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

(w tys. zł)

tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Korekty do udziałów niekontrolujących są oparte na proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej.

### **c) Wartości niematerialne**

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

#### *Relacje z dostawcami*

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

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

#### *Programy komputerowe*

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

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

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

### **d) Nieruchomości inwestycyjne**

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

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko w przypadku zmiany sposobu ich użytkowania i spełnienia warunków ujmowania nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjnej. W odniesieniu do tej nieruchomości stosuje się zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe 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



(w tys. zł)

celów jej ujęcia w innej kategorii aktywów jest równy wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

#### **e) Instrumenty finansowe**

##### 1. Klasyfikacja i wycena

Grupa przeprowadziła szczegółową analizę swoich modeli biznesowych w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, jak również analizę charakterystyk przepływów pieniężnych wynikających z obowiązujących umów. W wyniku przeprowadzonych analiz dokonano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych. Standard nie wpłynął istotnie na wycenę poszczególnych kategorii aktywów finansowych.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami. Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. solely payment of principal and interest) Grupa wycenia według zamortyzowanego kosztu. Spółka przeprowadza test SPPI dla udzielonych pożyczek porównując sumę kapitału i odsetek do instrumentu modelowego według MSSF 9. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości prezentowane są w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”. Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu.

Grupa nie korzystała w roku 2018 i 2019 z instrumentów zewnętrznych dla należności handlowych, takich jak faktoring. W ramach analizy modelu biznesowego dla należności handlowych ustalono, że wszystkie należności handlowe spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia – Grupa nie dokonywała i nie planuje dokonywania sprzedaży, wszystkie utrzymywane są do daty wymagalności. Grupa dokonuje oceny, czy spełniony jest test klasyfikacyjny według MSSF 9, tzw. test SPPI – tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. W przypadku, gdy test jest spełniony, należności handlowe będą wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W odniesieniu do należności handlowych Grupa stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Grupa stosuje metodę matrycy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz ewentualny wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych). Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania parametru niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Grupa wyodrębniła osiem przedziałów:

- Nieprzeterminowane;
- Przeterminowane od 1 do 30 dni;
- Przeterminowane od 31 do 60 dni;
- Przeterminowane od 61 do 90 dni;
- Przeterminowane od 91 do 180 dni;
- Przeterminowane od 181 do 270 dni;
- Przeterminowane od 271 do 360 dni;
- Przeterminowane powyżej 360 dni.

(w tys. zł)

Dla każdego z powyższych przedziałów Grupa szacuje parametr niewykonania zobowiązania, który uwzględnia historyczny brak zapłaty za faktury sprzedażowe przez kontrahentów w okresie dwóch lat, poprzedzających rok, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Wartość oczekiwanej straty kredytowej liczona jest w wyniku pomnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania przez wyliczony parametr niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do należności handlowych Grupa dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności dotyczy to: należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości, należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty). W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości 100% ich wartości.

W chwili obecnej Grupa nie identyfikuje negatywnych zmian na rynku mogących powodować negatywny wpływ przyszłych czynników na wielkość strat finansowych. Czynniki makroekonomiczne (PKB, bezrobocie) nie dają przesłanek do zastosowania dalszych odpisów portfelowych odnośnie stanu należności na dzień bilansowy.

Po zastosowaniu powyżej opisanej metody Grupa nie stwierdziła istotnych różnic pomiędzy wyceną należności według MSR 39 na dzień 1 stycznia 2018 roku, a ich wyceną według MSSF 9.

Grupa stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy);
- Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu całego umownego okresu życia aktywa;
- Stopień 3 – salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Aktywa finansowe spisywane są, w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 360 dni (w przypadku podmiotów niepowiązanych) i ściągальność należności została oceniona jako wątpliwa. Inwestycje w instrumenty kapitałowe Grupa po początkowym ujęciu, wycenia w wartości godziwej. Grupa wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W związku z tym zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Grupy do otrzymania płatności.

Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody prezentowane są w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

#### **f) Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane przez Grupę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień

(w tys. zł)

zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

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

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

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

#### **g) Utrata wartości składnika aktywów**

##### *Aktywa finansowe*

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

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

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

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

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

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

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

##### *Aktywa niefinansowe*

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa

(w tys. zł)

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 zasły 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**

*>>Polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku*

### *a) Grupa jako leasingobiorca*

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

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

### *(b) Grupa jako leasingodawca*

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

*>>Polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku*

Zgodnie ze stosowanym dotychczas MSR 17 Leasing, Grupa klasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy, bądź operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umów, które stanowiły leasing finansowy, były ujmowane jako aktywa trwałe i wyceniane według wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej przedmiotu leasingu. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane były liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zgodnie z wymogami, z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing. MSSF 16 zastępuje istniejące wytyczne dotyczące leasingu, w tym MSR 17 Leasing. MSSF 16 wprowadza dla leasingobiorców jeden, bilansowy model ujmowania i wyceny leasingu. Leasingobiorca rozpoznaje składnik aktywów reprezentujący prawo do użytkowania określonego

(w tys. zł)

aktywa oraz zobowiązanie leasingowe odpowiadające jego obowiązkowi uiszczania opłat leasingowych.

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 przewiduje wyjątki od ogólnego modelu leasingu u leasingobiorcy dotyczące krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów poniżej 12 miesięcy) oraz leasingu aktywów o niskiej wartości (np. laptopy).

Grupa postanowiła zastosować powyższe zwolnienia przewidziane przez standard i ujęła opłaty liniowo w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Standard nie wprowadza znaczących zmian do wymogów dotyczących leasingodawców. Leasingodawca nadal klasyfikuje umowy leasingu jako leasing finansowy bądź operacyjny.

Nowe zasady ujmowania umów leasingu spowodowały konieczność dostosowania polityki rachunkowości Spółki. Zmiany polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.

Wdrożenie MSSF 16 powoduje spadek kosztów najmu, wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych, które powodują wzrost wskaźnika EBITDA, aktywów i zobowiązań (w związku z rozpoznananiem składnika aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu) oraz wzrost wskaźnika zadłużenia.

Wdrożenie MSSF 16 przewiduje dwie metody zastosowania standardu po raz pierwszy:

- a) pełne podejście retrospektywne (co wymaga zastosowania wymogów nowego standardu dla każdego okresu porównawczego)
- b) zmodyfikowane podejście retrospektywne (brak konieczności przekształcania danych porównawczych).

Grupa postanowiła zastosować „zmodyfikowane podejście retrospektywne”, skutkujące rozpoznananiem skumulowanego efektu początkowego zastosowania MSSF 16 jako korekty bilansu otwarcia na dzień początkowego zastosowania standardu. W związku z wyborem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, Grupa nie ma obowiązku dokonania przekształcania danych porównawczych. Oznacza to, że dane zaprezentowane na 2018 roku i 2019 roku nie są porównywalne.

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z następujących dostępnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o w miarę zbliżonych charakterystykach (takich jak umowy leasingu o zbliżonym pozostałym okresie leasingu, w zbliżonym środowisku gospodarczym),
- Grupa zastosowała, w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty początkowego zastosowania standardu, podejście uproszczone, polegające na ujęciu tych leasingów analogicznie jak krótkoterminowych umów leasingu oraz włączeniu kosztów związanych z tymi leasingami do ujawnienia obejmującego poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingu,
- Grupa wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie leasingu z wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego zastosowania.

### **Grupa jako leasingobiorca**

Dla leasingów klasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne Grupa rozpoznała zobowiązanie leasingowe wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej na dzień początkowego zastosowania. Grupa dokonała wyceny prawa do użytkowania składnika aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) w wartości równej

(w tys. zł)

zobowiązaniu leasingowemu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe.

Składniki, które zostały rozpoznane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania stanowią powierzchnie biurowe i lokale wynajmowane na potrzeby działalności niektórych filii.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartość zobowiązań z tytułu leasingu są sobie równe, a wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na sumę bilansową wynika z ujęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania w korespondencji ze zobowiązaniem leasingowym. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wpłynie na zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja) oraz wzrost kosztów amortyzacji i kosztów finansowych (odsetek).

Przy czym należy mieć na uwadze, że obecnie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego są rozliczane liniowo zgodnie z MSR 17, natomiast w wyniku zmian spowodowanych przyjęciem MSSF 16 oczekuje się, że o ile aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo poprzez odpisy amortyzacyjne, to koszty odsetek od zobowiązań będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w początkowych okresach po zawarciu umowy i zmniejszanie się ich wraz z upływem czasu.

#### **Grupa jako leasingodawca**

Lokale, samochody i inne urządzenia, których Grupa jest leasingobiorcą i dalej wynajmuje swoim agentom prowadzącym filie, traktuje jako subleasing. Zobowiązania z tytułu leasingu tych przedmiotów i obiektów równają się należnościom z tytułu wynajmu.

#### **Ustalenie okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony**

W 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF („Komitet”) wydał podsumowanie decyzji podjętych na publicznych posiedzeniach dotyczących interpretacji w odniesieniu do MSSF 16 w kwestii rozpoznania umów na czas nieokreślony. Spółka przeanalizowała wpływ decyzji Komitetu na zasady rachunkowości Spółki i stwierdziła, iż decyzje wpływają na wartość praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu prezentowanych w bilansie Spółki.

Zgodnie z nowym podejściem i interpretacją standardu, wszystkie umowy zawarte na czas nieokreślony lub określony z możliwością przedłużenia zostały szczegółowo przeanalizowane oraz zakwalifikowane jako najem na przewidywany okres trwania umowy najmu indywidualnie oszacowany dla każdej z umów, biorąc pod uwagę m.in.:

- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością Grupy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie, lub
- istniejące plany biznesowe oraz inne istniejące umowy uzasadniające wykorzystanie leasingowanego przedmiotu w danym okresie.

#### **Ustalenie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy**

W związku z tym, że Grupa nie posiada informacji odnośnie stopy procentowej dla umów leasingowych, stosuje krańcową stopę procentową do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyc środki w danej walucie niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

#### **i) Zapasy**

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

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

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

(w tys. zł)

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

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

#### **j) Środki pieniężne i ekwiwalenty**

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

#### **k) Kapitał własny**

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

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

#### **l) Kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

#### **m) Rezerwy**

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

#### **n) Przychody**

Standard *Przychody z umów z klientami*, który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Nowy standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

(w tys. zł)

Grupa stosuje MSSF 15 od dnia wejścia standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

#### 1. Sprzedaż towarów

Grupa prowadzi działalność głównie w obszarze sprzedaży towarów, zarówno jako sprzedaż hurtową w sklepach stacjonarnych, jak i detaliczną poprzez sklep internetowy.

Grupa oceniła, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe z tytułu tego rodzaju sprzedaży jest nieistotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem, tak jak to ma miejsce aktualnie.

Z uwagi na stosowaną politykę bonusów i zwrotów Grupa, godnie z MSSF 15, zmniejsza wartość przychodów o szacowany koszt tych bonusów i zwrotów.

#### 2. Sprzedaż produktów i usług

Grupa w niewielkim stopniu prowadzi sprzedaż usług, głównie są to usługi obsługi sieci flotowych aut w zakresie ich naprawy. Produkcję pojazdów samochodowych, przyczep i naczep oraz regenerację części samochodowych.

Grupa uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w momencie jej zakończenia, gdyż są to usługi krótkotrwałe. A zatem zgodnie z MSSF 15, Grupa kontynuuje ujmowanie przychodów ze sprzedaży w momencie zakończenia miesiąca rozliczeniowego.

Jednocześnie Grupa wdrożyła procedury mające na celu zapewnienie bieżącej analizy i oceny wpływu warunków kontraktowych nowych lub renegocjowanych umów sprzedaży, na ujmowanie przychodów ze sprzedaży.

Grupa zaktualizowała również Politykę Rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów, głównie w celu jej dostosowania do terminologii MSSF 15.

### **o) Koszty operacyjne**

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

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

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

Kwoty refakturowane pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów Grupy.

### **p) Koszty finansowe**

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

### **q) Podatek dochodowy**

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

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

- różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania;



(w tys. zł)

- różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości;
- różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy.

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

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

#### r) Wycena wartości udziałów w spółkach stowarzyszonych

Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

#### 4. Segmenty operacyjne

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

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

#### Informacje uzupełniające

Informacje na temat głównych produktów i usług oraz na temat geograficznego podziału sprzedaży zostały przedstawione w nocie numer 22.

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Aktywa trwale zlokalizowane w Polsce	884 179	652 304
Aktywa trwale zlokalizowane za granicą	314 687	100 248
<b>Razem aktywa trwale</b>	<u><b>1 198 866</b></u>	<u><b>752 552</b></u>

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

**Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł)

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody segmentu od klientów zewnętrzných	8 648 580	7 848 081	115 681	95 172	-	-	8 764 261	7 943 253
Przychody pomiędzy segmentami	6 698	7 637	481 305	479 115	(488 003)	(486 752)	-	-
Przychody odsetkowe	15 485	5 464	841	1 527	(4 090)	(5 005)	12 236	1 986
Koszty odsetkowe	(61 464)	(41 231)	(858)	(1 180)	(4 091)	5 005	(58 231)	(37 406)
Amortyzacja	(104 881)	(56 258)	(36 749)	(34 361)	11 430	11 430	(130 200)	(79 189)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>312 830</b>	<b>414 645</b>	<b>15 914</b>	<b>30 680</b>	<b>(49 215)</b>	<b>(176 541)</b>	<b>279 529</b>	<b>268 784</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa łącznie</b>	<b>6 054 202</b>	<b>5 847 058</b>	<b>507 474</b>	<b>496 064</b>	<b>(2 137 783)</b>	<b>(2 399 861)</b>	<b>4 423 893</b>	<b>3 943 261</b>
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(145 054)	(102 900)	-	(14 996)	-	-	(145 054)	(117 896)
<b>Zobowiązania łącznie</b>	<b>3 540 367</b>	<b>3 533 641</b>	<b>149 577</b>	<b>139 822</b>	<b>(1 312 738)</b>	<b>(1 559 375)</b>	<b>2 377 206</b>	<b>2 114 088</b>

(w tys. zł)

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Grunty	38 734	39 968
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	156 406	148 422
Nieruchomości dostępne do sprzedaży	1 088	29 271
Urządzenia techniczne i maszyny	139 587	146 016
Środki transportu	28 972	28 084
Inne środki trwałe	85 133	90 140
Środki trwałe w budowie	53 647	8 770
Prawo do użytkowania aktywów	256 825	-
<b>Łącznie rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>760 392</b>	<b>490 671</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

- 31 grudnia 2019 roku – 19 897 tys. zł,
- 31 grudnia 2018 roku – 16 241 tys. zł.

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

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

### Koszty finansowania zewnętrznego

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

**Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł)

**WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości dostępne do sprzedaży	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2018</b>	<b>46 813</b>	<b>228 096</b>	-	<b>244 438</b>	<b>51 879</b>	<b>202 762</b>	<b>7 829</b>	<b>781 817</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>(6 255)</b>	<b>(35 996)</b>	<b>40 927</b>	<b>39 378</b>	<b>16 507</b>	<b>24 446</b>	<b>7 391</b>	<b>86 398</b>
Nabycie	-	3 640	-	26 043	11 917	28 002	12 620	<b>82 222</b>
Przeniesienie	-	(4 964)	-	13 336	414	(3 556)	(5 229)	-
Przeniesienie na nieruchomości dostępne do sprzedaży	(6 255)	(34 672)	40 927	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	4 176	-	-	<b>4 176</b>
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>19</b>	<b>(2 280)</b>	-	<b>(755)</b>	<b>(5 684)</b>	<b>(6 513)</b>	<b>(6 451)</b>	<b>(21 665)</b>
Sprzedaż	-	(68)	-	(1 112)	(4 776)	(3 583)	-	<b>(9 539)</b>
Likwidacja	-	(2 198)	-	(2 400)	(803)	(1 233)	(6 450)	<b>(13 084)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	19	(15)	-	2 757	(105)	(1 697)	(1)	<b>958</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2018</b>	<b>40 577</b>	<b>189 820</b>	<b>40 927</b>	<b>283 061</b>	<b>62 701</b>	<b>220 694</b>	<b>8 770</b>	<b>846 550</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>(1 088)</b>	<b>15 183</b>	<b>288</b>	<b>25 332</b>	<b>14 699</b>	<b>21 032</b>	<b>46 006</b>	<b>121 452</b>
Nabycie	-	6 395	-	26 174	12 580	19 608	54 576	<b>119 333</b>
Przeniesienie	-	8 788	(800)	(842)	-	1 424	(8 570)	-
Przeniesienie na nieruchomości dostępne do sprzedaży	(1 088)	-	1 088	-	-	-	-	-
Leasing	-	-	-	-	2 119	-	-	<b>2 119</b>
<b>Zmniejszenie</b>	<b>(115)</b>	<b>(1 190)</b>	<b>(40 127)</b>	<b>(10 612)</b>	<b>(9 849)</b>	<b>(2 844)</b>	<b>(1 129)</b>	<b>(65 867)</b>
Sprzedaż	-	(21)	(40 127)	(3 871)	(8 004)	(1 501)	-	<b>(53 524)</b>
Likwidacja	-	(782)	-	(6 530)	(2 788)	(958)	(1 108)	<b>(12 166)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	(115)	(387)	-	(211)	943	(385)	(21)	<b>(177)</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>39 374</b>	<b>203 813</b>	<b>1 088</b>	<b>297 780</b>	<b>67 551</b>	<b>238 882</b>	<b>53 647</b>	<b>902 135</b>

**Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł)

**UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI**

	Grunty	Budynki i budowle	Nieruchomości dostępne do sprzedaży	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 1.01.2018</b>	<b>549</b>	<b>47 691</b>	-	<b>114 949</b>	<b>28 026</b>	<b>112 452</b>	-	<b>303 667</b>
Amortyzacja	60	6 648	-	22 475	11 230	21 181	-	<b>64 212</b>
Sprzedaż	-	(22)	-	(600)	(3 934)	(2 282)	-	<b>(6 838)</b>
Likwidacja	-	(1 264)	-	(2 395)	(705)	(797)	-	<b>(5 161)</b>
Przeniesienie na nieruchomości dostępne do sprzedaży	-	(11 656)	11 656	-	-	-	-	-
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>609</b>	<b>41 398</b>	<b>11 656</b>	<b>137 045</b>	<b>34 617</b>	<b>130 555</b>	-	<b>355 880</b>
Amortyzacja za okres	31	6 221	-	27 185	11 001	24 977	-	<b>69 415</b>
Sprzedaż	-	(21)	(11 656)	(2 119)	(5 206)	(921)	-	<b>(19 923)</b>
Likwidacja	-	(191)	-	(3 918)	(1 833)	(862)	-	<b>(6 804)</b>
Przeniesienie	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na nieruchomości dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>640</b>	<b>47 407</b>	-	<b>158 193</b>	<b>38 579</b>	<b>153 749</b>	-	<b>398 568</b>
Na dzień 01.01.2018	<b>46 264</b>	<b>180 405</b>	-	<b>129 489</b>	<b>23 853</b>	<b>90 310</b>	<b>7 829</b>	<b>478 150</b>
Na dzień 31.12.2018	<b>39 968</b>	<b>148 422</b>	<b>29 271</b>	<b>146 016</b>	<b>28 084</b>	<b>90 140</b>	<b>8 770</b>	<b>490 671</b>
Na dzień 01.01.2019	<b>39 968</b>	<b>148 422</b>	<b>29 271</b>	<b>146 016</b>	<b>28 084</b>	<b>90 140</b>	<b>8 770</b>	<b>490 671</b>
Na dzień 31.12.2019	<b>38 734</b>	<b>156 406</b>	<b>1 088</b>	<b>139 587</b>	<b>28 972</b>	<b>85 133</b>	<b>53 647</b>	<b>503 567</b>

**Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

(w tys. zł)

**6. Prawo do użytkowania**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania stanowią głównie umowy najmu powierzchni magazynowo-biurowych służących do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz samochody, wózki widłowe, regały i skanery magazynowe. Wartość aktywów z tytułu praw do użytkowania na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 256 825 tys. zł.

	<b>Powierzchnie punktów sprzedaży</b>	<b>środki transportu</b>	<b>Powierzchnie biurowe i inne</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO PRAWA DO UŻYTKOWANIA</b>					
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	229 055	2 409	21 068	3 367	255 899
Zwiększenia	30 528	672	11 567	123	42 890
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>259 583</b>	<b>3 081</b>	<b>32 635</b>	<b>3 490</b>	<b>298 789</b>
<b>UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI</b>					
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	-	-	-	-	-
Zwiększenia	35 485	410	5 604	465	41 964
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>35 485</b>	<b>410</b>	<b>5 604</b>	<b>465</b>	<b>41 964</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>229 055</b>	<b>2 409</b>	<b>21 068</b>	<b>3 367</b>	<b>255 899</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>224 098</b>	<b>2 671</b>	<b>27 031</b>	<b>3 026</b>	<b>256 825</b>

(w tys. zł)

## 7. Wartości niematerialne

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Wartość firmy, w tym:	124 130	124 130
- wartość firmy z połączenia z JC Auto S.A.	124 130	124 130
Oprogramowanie komputerowe	23 579	29 512
Inne wartości niematerialne, w tym:	36 323	3 641
- relacje z dostawcami	232	1 624
- pozostałe	36 091	2 017
Wartości niematerialne w budowie	13 527	42 132
	<u>197 559</u>	<u>199 415</u>

### Test na utratę wartości

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości aktywów związanych z wartością firmy JC Auto S.A., do których przypisano wartość firmy (segment: części zamienne). Wartość odzyskiwalna została oparta na oszacowaniu wartości użytkowej. Na podstawie powyższego testu stwierdzono, że nie wystąpiła utrata wartości.

Wartość użytkowa to szacunkowa bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez Grupę. Istotne założenia przyjęte przy oszacowaniu wartości odzyskiwalnej zostały przedstawione poniżej i nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do wartości przyjętych na 31 grudnia 2018 roku:

- Projekcje przepływów pieniężnych użytych do oszacowania wartości w użytkowaniu oszacowanej dla całego segmentu części zamienne.
- Dane użyte do projekcji za rok 2020 zostały opracowane na podstawie zatwierzonego budżetu i zakładają wzrost EBITDA o 4,1%, natomiast dane za lata 2020-2024 sporządzone są na podstawie prognozy finansowej grupy Inter Cars i zakładają wzrost EBITDA o około 4,1% rocznie.
- Przepływy pieniężne za kolejne lata zostały oszacowane na podstawie realnej stopy wzrostu 1,2%.
- Stopa dyskontowa użyta do wyliczenia wartości użytkowej wyniosła 8,6% i została oszacowana na podstawie średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC).
- Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową testowanych aktywów wyniosła 2 707 624 tys. zł.

Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana w racjonalnie oczekiwanym zakresie doprowadziłaby do utraty wartości aktywów trwałych (w tym wartości firmy) segmentu części zamienne.

### Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała w swoich aktywach wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego

W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych nie jest ograniczone prawo do dysponowania.

### Koszty finansowania zewnętrznego

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

(w tys. zł)

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>					
<b>Wartość brutto na 1.01.2018</b>	<b>124 130</b>	<b>75 332</b>	<b>34 437</b>	<b>36 250</b>	<b>270 149</b>
Nabycie	-	13 154	58	20 000	33 212
Przeniesienie z inwestycji	-	11 635	-	(14 118)	(2 483)
Likwidacja	-	(1 031)	-	-	(1 031)
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>124 130</b>	<b>99 090</b>	<b>34 495</b>	<b>42 132</b>	<b>299 847</b>
Nabycie	-	3 254	14 422	8 046	25 721
Przeniesienie z inwestycji	-	4 505	32 145	(36 351)	-
Likwidacja	-	(9 024)	-	-	(9 024)
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>124 130</b>	<b>97 825</b>	<b>81 062</b>	<b>13 527</b>	<b>316 544</b>
<b>UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH</b>					
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 1.01.2018</b>	<b>-</b>	<b>62 608</b>	<b>26 582</b>	<b>-</b>	<b>89 190</b>
Amortyzacja za okres	-	8 279	4 272	-	12 551
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(281)	-	-	(281)
Pozostałe	-	(1 028)	-	-	(1 028)
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>69 578</b>	<b>30 854</b>	<b>-</b>	<b>100 432</b>
Amortyzacja za okres	-	4 935	13 886	-	18 821
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(6)	-	-	(6)
Likwidacja	-	(261)	-	-	(261)
<b>Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>74 246</b>	<b>44 740</b>	<b>-</b>	<b>118 985</b>
<b>Wartość netto</b>					
Na dzień 1.01.2018	<b>124 130</b>	<b>12 724</b>	<b>7 855</b>	<b>36 250</b>	<b>180 959</b>
Na dzień 31.12.2018	<b>124 130</b>	<b>29 512</b>	<b>3 641</b>	<b>42 132</b>	<b>199 415</b>
Na dzień 1.01.2019	<b>124 130</b>	<b>29 512</b>	<b>3 641</b>	<b>42 132</b>	<b>199 415</b>
Na dzień 31.12.2019	<b>124 130</b>	<b>23 579</b>	<b>36 323</b>	<b>13 527</b>	<b>197 559</b>

## 8. Nieruchomości inwestycyjne i dostępne do sprzedaży

Nieruchomości inwestycyjne	2019	2018
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>17 779</b>	<b>21 530</b>
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w zysku/(stracie) bieżącego okresu	(202)	(3 751)
Sprzedaż nieruchomości	(6 740)	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>10 837</b>	<b>17 779</b>



(w tys. zł)

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

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

Przychody z czynszu nieruchomości w Szczecinie wyniosły 240 tys. zł. oraz 35 tys. zł. za styczeń w Gorzowie Wlkp., następnie nieruchomość ta została sprzedana w lutym 2019. Z pozostałych nieruchomości Grupa nie uzyskała żadnych przychodów z najmu. Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych poniesione w okresie sprawozdawczym są na podobnym poziomie do wysokości uzyskanych przychodów.

### Nieruchomości dostępne do sprzedaży

W ciągu roku 2018 nastąpiła zmiana klasyfikacji nieruchomości w Gdańsku i w Kajetanach na nieruchomości dostępne do sprzedaży. Nieruchomości zostały przeznaczone na sprzedaż oraz zostały podpisane umowy przedwstępne dotyczące ich sprzedaży.

Wyżej wymienione nieruchomości zostały wycenione po cenie transakcji uzgodnionej z nabywcą w przedwstępnej umowie sprzedaży. Nieruchomość w Kajetanach wyceniona została na 28 031 000 zł, natomiast w Gdańsku na 1 240 000 zł. Nieruchomość w Gdańsku, to budynek magazynowo-usługowy, zlokalizowany przy ulicy Piekarniczej 16C o powierzchni 789m kw. Był on wynajmowany stronie trzeciej.

Nieruchomość w Kajetanach, to budynek magazynowo-biurowy, zlokalizowany przy ulicy Klonowej 48.

Obydwie powyższe nieruchomości zostały sprzedane w marcu 2019 roku.

W ciągu roku 2019 nastąpiła zmiana klasyfikacji gruntu w Redzikowie na nieruchomość dostępną do sprzedaży. Nieruchomość została przeznaczona na sprzedaż.

Grupa nie ma ograniczeń w dysponowaniu wyżej wymienioną nieruchomością.

## 9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>988</b>	<b>924</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>43</b>	<b>64</b>
- udział w wyniku Intermeko	-	64
- zakup udziałów w innych podmiotach	43	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>(1)</b>	-
- udział w wyniku Intermeko	(1)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b><u>1 030</u></b>	<b><u>988</u></b>

Udziały w jednostce stowarzyszonej - stan na 31 grudnia 2019 roku

<b>Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</b>	<i>InterMeko Europa sp. z o.o. (spółka nienotowana)</i>
Siedziba	Warszawa
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	566
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	50%
Aktywa jednostki	2 231*
Zobowiązania	310*
Przychody	2 399*
Wynik netto	(2)*
* dane niebadane	

(w tys. zł)

## 10. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Stan na 1 stycznia	<u>301</u>	<u>301</u>
Stan na 31 grudnia	<u>298</u>	<u>301</u>

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

## 11. 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 2019 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	2 954	1 166
Rzeczowe aktywa trwałe	3 556	13 809
Nieruchomości inwestycyjne	510	-
Zapasy	28 988	15 405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 337	1 165
Straty podatkowe	3 825	40
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	105	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 877	55 148
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>84 152</b>	<b>86 733</b>
Kompensata	(65 666)	(65 666)
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>18 486</b>	<b>21 067</b>

na dzień 31 grudnia 2018 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	2 522	1 312
Rzeczowe aktywa trwałe	3 558	9 276
Nieruchomości inwestycyjne	704	-
Zapasy	28 124	9 107
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 590	2 709
Straty podatkowe	3 826	40
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 615	50 639
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>69 099</b>	<b>73 083</b>
Kompensata	(48 046)	(48 046)
<b>Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>21 053</b>	<b>25 037</b>

Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w jednostce dominującej oraz w jednostkach zależnych.

Podatek odroczony w prezentowanych okresach został rozpoznany w odniesieniu do wszystkich pozycji bilansu, które stanowią różnice przejściowe, z wyjątkiem różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową i bilansową znaków towarowych ujętych w spółce zależnej Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. Nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosi 20 766 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 15 041 tys. zł. Powyższy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie został rozpoznany w związku z niepewnością odnośnie możliwości realizacji związanych z nim korzyści ekonomicznych. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019

(w tys. zł)

r. nie zostało rozpoznane aktywo na podatku odroczonym wynikające z potencjalnych korzyści podatkowych z tytułu działalności spółki zależnej ILS sp. z o.o. w specjalnej strefie ekonomicznej w Zakrocymiu. Aktywo w wysokości 90 mln zł powstało w wyniku inwestycji spółki, z której przysługuje ulga podatkowa. Ze względu na niepewność szacowanych przyszłych korzyści finansowych, Grupa zdecydowała się nie tworzyć aktywa na tą ulgę. Warunki korzystania z ulgi podatkowej zostały opisane w wydanym Spółce Zezwoleniu nr 152/2014 z dnia 25 czerwca 2016 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Warmińsko-Mazurskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółce przysługuje możliwość pomniejszenia podatku dochodowego maksymalnie o kwotę równą wysokości 50% wydatków kwalifikowanych. Możliwość korzystania z ulg wygasa 31 grudnia 2026 r. Spółka może korzystać z ulg podatkowych jedynie w przypadku poniesienia na terenie strefy, kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych w wysokości co najmniej 155 mln polskich złotych do dnia 31 grudnia 2018 r. oraz zwiększenia dotychczasowego zatrudnienia o 200 nowych etatów i utrzymanie tego poziomu co najmniej do dnia 31 grudnia 2023 r.

W przypadku braku realizacji powyższych warunków, Spółka będzie zmuszona do zwrotu uzyskanej ulgi podatkowej, jednakże w opinii Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania, takie ryzyko nie występuje.

<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
stan na początek okresu	69 099	55 139
Zwiększenie	15 053	13 960
stan na koniec okresu	<b>84 152</b>	<b>69 099</b>

<b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
stan na początek okresu	73 083	56 491
zawiązanie w okresie	13 650	16 592
stan na koniec okresu	<b>86 733</b>	<b>73 083</b>

	<b>31.12.2018</b>	<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 099	15 053	84 152
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(73 083)	(13 650)	(86 733)
	<b>(3 984)</b>	<b>1 403</b>	<b>2 581</b>

## 12. Zapasy

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Materiały	41 141	43 495
Półprodukty i produkty w toku	3 768	3 086
Produkty gotowe	6 458	6 131
Towary	2 011 452	2 148 077
	<b>2 062 819</b>	<b>2 200 789</b>
Towary	2 026 309	2 152 856
Odpisy	(14 857)	(4 779)
	<b>2 011 452</b>	<b>2 148 077</b>

(w tys. zł)

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

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

Zapasy o wartości 1 242 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego (szczegóły, patrz nota 16 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

#### Zmiana odpisów na zapasach

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
stan na początek okresu	(4 779)	(4 878)
(zwiększenie) / zmniejszenie	(10 078)	99
stan na koniec okresu	<b>(14 857)</b>	<b>(4 779)</b>

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Z tytułu dostaw i usług	795 586	729 632
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	104 154	111 176
Pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	78 546	43 688
Udzielone pożyczki	3 967	4 294
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto</b>	<b>982 253</b>	<b>888 790</b>

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2019 obejmowały głównie należności podatku z tytułu wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów w kwocie 47 317 tys. zł.

#### Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Stan na początek okresu	(18 028)	(15 117)
Zwiększenie	(11 185)	(5 546)
Wykorzystanie	1 733	2 636
Stan na koniec okresu	<b>(27 480)</b>	<b>(18 027)</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto</b>	<b>954 773</b>	<b>870 763</b>

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

<b>Struktura wiekowa krótkoterminowych należności brutto z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wymagalne do 12 miesięcy	982 253	888 790
	<b>982 253</b>	<b>888 790</b>

(w tys. zł)

Struktura wiekowa należności	31.12.2019		31.12.2018	
	Brutto	Odpisy	Brutto	Odpisy
do 180 dni	898 092	4 159	771 168	-
-wymagalne	353 863	4 159	388 636	-
-niewymagalne	544 229	-	382 532	-
od 181 do 270 dni	23 370	1 776	15 660	-
od 271 do 360 dni	20 239	3 762	49 975	-
powyżej 1 roku	40 552	17 783	51 987	18 027
<b>Razem</b>	<b>982 253</b>	<b>27 480</b>	<b>888 790</b>	<b>18 027</b>

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	31.12.2019	31.12.2018
Należności w walucie polskiej	509 992	425 876
Należności w walutach obcych	472 567	462 914
	<b>982 253</b>	<b>888 790</b>
Należności w EUR	132 214	194 534
Należności w innych walutach	340 353	268 380
	<b>472 567</b>	<b>462 914</b>

Udzielone pożyczki	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki krótkoterminowe	3 967	4 294
Pożyczki długoterminowe	6 316	6 950
	<b>10 283</b>	<b>11 244</b>

Długoterminowe należności	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki długoterminowe	6 316	6 950
Kaucje	13 531	13 520
Pozostałe	1 783	1 876
	<b>21 630</b>	<b>22 346</b>

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

Ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe omówione zostało w Nocie 34.

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

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

Pożyczki nie są zabezpieczone.

#### 14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2019	31.12.2018
W kasie	7 977	8 875
Na rachunkach bankowych	116 466	84 131
W drodze	18 482	21 341
Na rachunkach ZFŚS	472	378
<b>Środki pieniężne</b>	<b>143 397</b>	<b>114 725</b>

(w tys. zł)

<b>Środki pieniężne</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
W walucie polskiej	34 537	33 968
W walutach obcych	108 860	80 757
	<b>143 397</b>	<b>114 725</b>

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

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

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

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej Inter Cars, na dzień 31 grudnia 2019 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.

	<b>Liczba akcji (w sztukach)</b>	<b>Data dopuszczenia do obrotu</b>	<b>Prawo do dywidendy (od roku)</b>	<b>Wartość nominalna (w zł)</b>	<b>Cena emisyjna (w zł)</b>	<b>Agio (w zł)</b>
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
	<b>14 168 100</b>			<b>28 336 200</b>		<b>259 530 476</b>

#### 16. Zysk netto na 1 akcję

##### Podstawowy zysk na 1 akcję

Zysk netto na 1 akcję obliczony na podstawie zysku netto w okresie w kwocie 227 096 tys. zł (2018: 223 085 tys. zł) oraz średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej 14 168 tys. akcji (2018: 14 168 tys. akcji) przedstawionej w poniższej kalkulacji:

<i>Średnio ważona liczba akcji</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Akcje wyemitowane na dzień 1 stycznia	14 168 100	14 168 100
Wpływ realizacji opcji na akcje	-	-
Średnioważona liczba akcji w roku	<b>14 168 100</b>	<b>14 168 100</b>
<i>Podstawowy zysk na 1 akcję</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Zysk netto w okresie	227 096	223 085
Średnioważona liczba akcji	14 168 100	14 168 100
Zysk netto na 1 akcję (w zł)	16,03	15,75

(w tys. zł)

### Rozwodniony zysk na 1 akcję

W roku 2019 i 2018 nie było w Grupie otwartych programów motywacyjnych mających czynnik rozwadniający. W związku z powyższym rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję.

## 17. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 32.

### Umowa kredytu konsorcjalnego

W dniu 30 października 2019 r. został zawarty aneks do umowy kredytów terminowych i odnawialnych z dnia 14 listopada 2016 r. Na mocy Aneksu został wydłużony termin spłaty kredytów odnawialnych do dnia 12 listopada 2020 r.

Zgodnie z postanowieniami Aneksu, maksymalna łączna wysokość kredytów odnawialnych udzielonych na podstawie Umowy Kredytu została zwiększona o 40 687 500,00 zł i wynosi obecnie 878 687 500,00 zł.

Maksymalna łączna wysokość kredytów terminowych udzielonych na podstawie Umowy Kredytu została zwiększona o 28 500 000 zł. i wynosi 565 500 000,00 zł.

Oprocentowanie kredytów jest zmienne i uzależnione będzie, dla każdego okresu odsetkowego, od stopy referencyjnej WIBOR, powiększonej o ustalone na podstawie Nowej Umowy Kredytu (na zasadach rynkowych) marże kredytodawców.

W ramach umowy kredytu konsorcjalnego z linii kredytowej mogą korzystać następujące spółki należące do Grupy Inter Cars: Inter Cars S.A., Lauber Sp. z o.o., Inter Cars Česká republika s.r.o., Inter Cars Slovenská republika s.r.o., Inter Cars Lietuva UAB, Inter Cars d.o.o., Inter Cars Romania s.r.l., Inter Cars Cyprus Limited, Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o., ILS Sp. z o.o., Q-service Truck Sp. z o.o

### Kredyty bankowe zaciągnięte bezpośrednio przez podmioty powiązane:

Inter Cars Česká republika s.r.o. posiada umowę kredytową z Bankiem Raiffeisenbank a.s. na linię kredytową w wysokości 176 milionów koron czeskich z datą zapadalności 28 lutego 2021 roku,

Inter Cars Romania s.r.l. posiada linię kredytową z limitem 70 mln RON w Banku ING Bank N.V. z datą zapadalności 11 listopada 2020 r.

Inter Cars INT d.o.o. posiada umowę kredytową z Bankiem Nova KBM d.d. w wysokości 1,5 mln eur z datą zapadalności 1 stycznia 2021 r.

Pozostałe kredyty opisane w rocznym skonsolidowanym raporcie za 2016 rok zostały zastąpione kredytami o tej samej wartości nominalnej, udzielone w ramach Umowy kredytu konsorcjalnego

<b>Długoterminowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe	565 744	499 234
Obligacje	-	-
Zobowiązanie z tytułu subskrypcji licencji	9 137	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	229 783	7 490
	<b>804 664</b>	<b>506 724</b>

  

<b>Krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zabezpieczone kredyty bankowe	576 455	638 725
Zobowiązanie z tytułu subskrypcji licencji	8 824	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 800	7 713
Obligacje	-	150 752
	<b>628 079</b>	<b>797 190</b>

(w tys. zł)

**Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2019**

<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe w wartości nominalnej</b>	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
<b>Konsorcjum banków</b>	<b>878 688</b>	<b>523 170</b>	12-11-2020
Inter Cars S.A.		478 939	
Inter cars Slovenska Republika s.r.o.		30 926	
Lauber Sp. z.o.o.		13 305	
<b>ING Bank N.V. (Inter Cars Romania s.r.l.)</b>	<b>62 307</b>	<b>54 055</b>	11-11-2020
	<b>940 995</b>	<b>577 225</b>	

<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej</b>	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	565 500	537 000	12-11-2021
<b>Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)</b>	<b>29 498</b>	<b>25 140</b>	28-02-2021
<b>Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (ICSI - Inter Cars INT D o.o.)</b>	<b>6 388</b>	<b>4 259</b>	01-01-2021
	<b>601 386</b>	<b>566 399</b>	

**Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2018**

<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe w wartości nominalnej</b>	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
<b>Konsorcjum banków</b>	<b>838 000</b>	<b>560 420</b>	14-11-2019
Inter Cars S.A.		525 538	
Inter cars Slovenska Republika s.r.o.		20 121	
Lauber Sp. z.o.o.		14 761	
<b>ING Bank N.V. (Inter Cars Romania s.r.l.)</b>	<b>64 603</b>	<b>54 503</b>	27-12-2019
	<b>902 603</b>	<b>614 923</b>	

<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej</b>	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	537 000	500 000	14-11-2021
<b>Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)</b>	<b>29 863</b>	<b>25 095</b>	20-02-2020
	<b>566 863</b>	<b>525 095</b>	

Łączna nominalna kwota zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 31 grudnia 2019r. wyniosła 1 143 625 tys. zł, z czego 906 927 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w złotych, 157 503 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w EUR, 25 140 tys. zł. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w CZK, natomiast 54 055 tys. zł. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w RON.



(w tys. zł)

### Istotne warunki kredytu konsorcjalnego

Kredyt konsorcjalny został udzielony przez następujące banki (wraz z wykorzystaniem na dzień 31 grudnia 2019 r.):

	Wykorzystanie w wartości nominalnej	udział w wykorzystaniu
CaixaBank S.A.	116 017	10,14%
Bank Pekao S.A.	291 974	25,53%
Bank Handlowy S.A.	119 063	10,41%
DNB Bank Polski S.A.	121 688	10,64%
Bank BGŻ BNP Paibas S.A.	115 944	10,14%
mBank S.A.	138 471	12,11%
ING Bank Śląski S.A.	112 781	9,86%
Citibank Europe PLC Słowacja	30 926	2,70%
ING Bank N.V. (Inter Cars Romania s.r.l.)	54 055	4,73%
Lauber Sp. z o.o.	13 307	1,17%
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	25 140	2,20%
Nova Kreditna Banka Maribor d.d. (ICSI - Inter Cars INT D o.o.)	4 259	0,37%
	<b>1 143 625</b>	<b>100%</b>

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez konsorcjum banków są:

- hipoteka na nieruchomościach gruntowych, których właścicielem jest Inter Cars S.A. o wartości 48 112 tys zł według wyceny z dnia 27 lutego 2018 roku.
- zastaw rejestrowy na zapasach,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach w kapitale zakładowym ILS
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach w kapitale zakładowym ICMS
- zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Polsce
- przelew wierzytelności pieniężnych Spółki z umów ubezpieczenia
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

O ustanowionych zabezpieczeniach konsorcjalnej umowy kredytów Zarząd Spółki dominującej informował w raporcie bieżącym nr 32/2016.

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:

- wskaźnik EBITDA
- 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.

Wszystkie współczynniki kalkulowane są na podstawie sprawozdania finansowego po wyeliminowaniu wpływu zastosowanego w 2019 roku standardu MSSF 16

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa spełniła współczynniki finansowe wynikające z umowy kredytowej.

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

- łączna wysokość wypłaconej dywidendy za dany rok finansowy nie przekracza 40 lub 60% zysku netto;
- współczynniki są na satysfakcjonującym poziomie i wypłata dywidendy nie spowoduje naruszenia któregoś z istotnych współczynników.

(w tys. zł)

Oprocentowanie kredytów jest zmienne i uzależnione będzie, dla każdego okresu odsetkowego, od stopy referencyjnej WIBOR, powiększonej o ustalone na podstawie Nowej Umowy Kredytu (na zasadach rynkowych) marże kredytodawców.

Efektywna stopa procentowa na dzień sprawozdawczy wyniosła 2,8 %.

<b>Leasing finansowy</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	13 398	16 142
Dyskonto	(1 542)	(939)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	<b>11 856</b>	<b>15 203</b>
<i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i>		
Poniżej 1 roku	5 306	8 673
Pomiędzy 1 a 5 lat	8 092	7 469
	<b>13 398</b>	<b>16 142</b>
<i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i>		
Poniżej 1 roku	4 789	8 408
Pomiędzy 1 a 5 lat	7 067	6 795
	<b>11 856</b>	<b>15 203</b>

<b>Leasing finansowy MSSF 16 Prawo do użytkowania</b>	<b>31.12.2019</b>
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	303 677
Dyskonto	(42 950)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	<b>260 727</b>
<i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i>	
Poniżej 1 roku	48 698
Pomiędzy 1 a 5 lat	180 049
Powyżej 5 lat	74 930
	<b>303 677</b>
<i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i>	
Poniżej 1 roku	38 010
Pomiędzy 1 a 5 lat	153 662
Powyżej 5 lat	69 055
	<b>260 727</b>

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

### **Emisja obligacji**

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

Umowa Programowa umożliwia Spółce dokonywanie emisji Obligacji oferowanych w ramach ofert prywatnych do wybranych inwestorów (bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego) na podstawie art. 33 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (z późn. zm.).

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

Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii Obligacji, w tym wartość nominalna, cena emisyjna, liczba obligacji, próg emisji, data wykupu, oprocentowanie, będą każdorazowo ustalane w

(w tys. zł)

odpowiednich dokumentach emisyjnych. Spółka po zakończonej emisji poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem, obejmujące prowizję dealerską. Umowa Programowa została zawarta na czas nieoznaczony.

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

Wykup obligacji serii A, został dokonany 24 października 2019 roku, o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 26/2019.

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

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	355 705	523 359
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	67 483	56 259
Zobowiązania wekslowe	30 899	65 165
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	72 796	57 378
	<b>526 883</b>	<b>702 161</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	634 079	645 110
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostałych do rozliczenia w przyszłym okresie	(278 374)	(121 751)
<b>Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług</b>	<b>355 705</b>	<b>523 359</b>
<b>Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług</b>		
Wymagalne do 12 miesięcy	355 705	523 359
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-
	<b>355 705</b>	<b>523 359</b>

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2018 obejmowały głównie zobowiązania z tytułu podatku VAT w wysokości 24 456 tys. zł.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałych zobowiązań</b>		
Zobowiązania w PLN	335 869	211 219
Zobowiązania w walutach obcych	191 014	490 942
	<b>526 883</b>	<b>702 161</b>
<i>równowartość w PLN</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania w EUR	82 207	333 738
Zobowiązania w USD	6 411	79 144
Zobowiązania w innych walutach	102 396	78 060
	<b>191 014</b>	<b>490 942</b>

(w tys. zł)

### 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Z tytułu wynagrodzeń	35 300	30 784
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	505	467
	<b>35 805</b>	<b>31 251</b>

### 20. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<b>Struktura wiekowa zobowiązań z podatków</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wymagalne do 12 miesięcy	47 586	45 519
	<b>47 586</b>	<b>45 519</b>

<b>Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania w walucie polskiej	25 203	7 980
Zobowiązania w walucie obcej, denominowane w złotych	22 383	37 539
	<b>47 586</b>	<b>45 519</b>

### 21. Zobowiązania i należności z tytułu wynajmu długo i krótkoterminowego - sublease

Lokale użytkowe oraz samochody, których Spółka jest leasingobiorcą i dalej wynajmuje swoim agentom prowadzącym filie, traktuje jako subleasing. Zobowiązania z tego tytułu równają się należnościom z tytułu wynajmu.

Wpływ zastosowania MSSF 16 z tytułu subleasingu na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku jest następujący:

	<b>Grupa Inter Cars</b>	<b>Inter Cars S.A.</b>
Należności z tytułu wynajmu długoterminowego	188 634	96 761
Należności z tytułu wynajmu krótkoterminowego	64 038	41 198
Zobowiązania z tytułu wynajmu długoterminowego	188 634	96 761
Zobowiązania z tytułu wynajmu krótkoterminowego	64 038	41 198

#### **Najem krótko i długoterminowy**

	<b>31.12.2019</b>
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	281 779
Dyskonto	(29 107)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	<b>252 672</b>

#### *Suma płatności wynikająca z umów leasingu*

Poniżej 1 roku	72 219
Pomiędzy 1 a 5 lat	192 902
Powyżej 5 lat	16 658
	<b>281 779</b>

#### *Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych*

Poniżej 1 roku	64 038
Pomiędzy 1 a 5 lat	174 283
Powyżej 5 lat	14 351
	<b>252 672</b>

(w tys. zł)

## 22. Przychody ze sprzedaży

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	71 201	67 795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 550 334	7 744 402
Przychody ze sprzedaży usług	142 691	131 031
Wynajem nieruchomości inwestycyjnych	35	25
	<b>8 764 261</b>	<b>7 943 253</b>

### Struktura rzeczowa sprzedaży

	<b>2019</b>	<i>udział</i>	<b>2018</b>	<i>udział</i>
części do samochodów osobowych	4 707 074	53,71%	5 060 026	63,69%
części do samochodów użytkowych i autobusów	1 360 824	15,53%	1 230 871	15,50%
opony	1 897 416	21,65%	903 533	11,37%
wyposażenie warsztatu	338 970	3,87%	317 403	4,00%
motocykle i części	199 806	2,28%	181 517	2,29%
akcesoria	46 987	0,54%	80 701	1,02%
pozostała sprzedaż- usługi	127 279	1,45%	84 237	1,06%
naczepy - Feber	71 201	0,81%	67 795	0,85%
samochody ISUZU	14 704	0,17%	17 170	0,22%
	<b>8 764 261</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 943 253</b>	<b>100,00%</b>

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

### Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>(tys. zł)</b>	<b>(%)</b>	<b>(tys. zł)</b>	<b>(%)</b>
Sprzedaż w Polsce	5 139 834	59%	4 371 499	55%
Sprzedaż poza Polską	3 624 427	41%	3 571 754	45%
<b>Razem</b>	<b>8 764 261</b>	<b>100%</b>	<b>7 943 253</b>	<b>100%</b>

## 23. Koszt własny sprzedaży

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 124 232	5 581 010
Wartość sprzedanych produktów	59 265	53 953
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe	(1 873)	(1 986)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>6 181 624</b>	<b>5 632 977</b>

(w tys. zł)

#### 24. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Amortyzacja	130 200	79 189
Zużycie materiałów i energii	152 425	134 364
Usługi obce	1 627 247	1 498 735
Podatki i opłaty	20 457	16 931
Wynagrodzenia	275 292	241 498
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 688	56 489
Pozostałe koszty rodzajowe	66 881	49 527
Koszty według rodzaju, razem	<b>2 328 190</b>	<b>2 076 733</b>
(minus) Koszty sprzedanych produktów	(103 035)	(88 581)
(minus) Zmiana stanu produktów gotowych i produkcji w toku	(1 454)	3 995
(minus) Koszty usługi dystrybucyjnej realizowanej przez filiantów	(917 324)	(836 141)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	<b>1 306 377</b>	<b>1 156 006</b>

#### 25. Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	3 387	1 929
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	8 960	2 278
Upusty marketingowe	19 147	17 500
Pozostałe rabaty	5 047	1 855
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	514	49
Skonto	1 288	924
Pozostała sprzedaż	8 217	7 990
Rozwiązanie rezerw	1 020	2 546
Pozostałe	5 986	12 219
	<b>53 566</b>	<b>47 290</b>

#### 26. Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Uszkodzenia towarów	10 300	13 021
Koszty z tytułu reklamacji	2 640	2 195
Niedobory magazynowe	7 288	5 656
Odszkodowania	5 616	248
Ubezpieczenia majątkowe	424	62
Odpisanie przedawnionych należności	15 128	6 775
Odpisanie wartości zapasów	312	191
Utworzone rezerwy	6 669	-
Darowizny	109	1 286
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	388	-
Reklamacje uznane przez dostawców	673	-
Upusty udzielone	4 795	2 310
Likwidacja wartości niematerialnych	-	878
Kary dla Inter Cars Italy	2 960	-
Pozostałe	23 257	19 415
	<b>80 559</b>	<b>52 037</b>

(w tys. zł)

## 27. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Odsetki z tytułu pożyczek	436	(116)
Odsetki z innych tytułów	2 042	2 248
Odsetki z tytułu wynajmu (sublease)	9 932	-
Różnice kursowe	1 266	-
Pozostałe przychody finansowe	506	352
	<b>14 182</b>	<b>2 484</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych i obligacji	35 343	36 149
Odsetki z innych tytułów	2 233	914
Odsetki z tytułu wynajmu (sublease)	9 932	-
Odsetki z tytułu leasingu finansowego (prawo do użytkowania)	10 723	-
Prowizje i opłaty	6 649	6 098
Różnice kursowe	-	2 320
Pozostałe koszty finansowe	1 715	1 665
	<b>66 595</b>	<b>47 146</b>

<b>Różnice kursowe w okresie od 1.01.2019 do 31.12.2019</b>	<b>Odniesione na koszt własny sprzedaży</b>	<b>Prezentowane jako 'Różnice kursowe'</b>	<b>Łącznie różnice kursowe</b>
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	3 067	-	3 067
Pozostałe	-	588	588
<b>Zrealizowane różnice kursowe</b>	<b>3 067</b>	<b>588</b>	<b>3 655</b>
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	(1 194)	-	(1 194)
Pozostałe	-	678	678
<b>Niezrealizowane różnice kursowe</b>	<b>(1 194)</b>	<b>678</b>	<b>(516)</b>
<b>Łącznie różnice kursowe</b>	<b>1 873</b>	<b>1 266</b>	<b>3 139</b>

<b>Różnice kursowe w okresie od 1.01.2018 do 31.12.2018</b>	<b>Odniesione na koszt własny sprzedaży</b>	<b>Prezentowane jako 'Różnice kursowe'</b>	<b>Łącznie różnice kursowe</b>
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	(386)	-	(386)
Pozostałe	-	(1 312)	(1 312)
<b>Zrealizowane różnice kursowe</b>	<b>(386)</b>	<b>(1 312)</b>	<b>(1 698)</b>
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	2 372	-	2 372
Pozostałe	-	(2 050)	(2 050)
<b>Niezrealizowane różnice kursowe</b>	<b>2 372</b>	<b>(2 050)</b>	<b>322</b>
<b>Łącznie różnice kursowe</b>	<b>1 986</b>	<b>(3 362)</b>	<b>(1 376)</b>

(w tys. zł)

## 28. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Podatek dochodowy zapłacony

	2019	2018
Podatek dochodowy bieżący ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(53 731)	(43 067)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	4 432	1 072
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	2 067	21 351
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(47 232)</b>	<b>(20 644)</b>

### Zmiana stanu należności

	2019	2018
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(84 010)	(131 406)
Zmiana stanu należności długoterminowych	716	(2 332)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	(961)	5 079
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>(84 255)</b>	<b>(128 659)</b>

### Zmiana stanu pożyczek udzielonych

	2019	2018
Pożyczki udzielone	(2 797)	(8 789)
Splata pożyczek udzielonych	3 866	3 908
Odsetki otrzymane	459	744
Odsetki naliczone	(443)	(677)
Różnice kursowe z przeliczenia	(124)	(264)
<b>Zmiana stanu pożyczek udzielonych</b>	<b>961</b>	<b>(5 078)</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego</b>	<b>181 119</b>	<b>81 363</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>(173 324)</b>	<b>214 947</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 554</b>	<b>9 937</b>
Zmiana stanu zobowiązań razem	12 349	306 247
w tym:		
Ujęcie nowych umów leasingowych (MSSF 16) - prawo do użytkowania	(299 401)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	(52 301)	(121 236)
Splaty kredytów i pożyczek	49 599	41 015
Wykup obligacji	150 000	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	110 000	8 800
Inne	443	(2 972)
<b>Zmiana stanu zobowiązań po korektach razem</b>	<b>(29 310)</b>	<b>231 854</b>

### Odsetki netto

	2019	2018
Odsetki zapłacone	(52 638)	(33 376)
Odsetki otrzymane	436	744
<b>Odsetki netto</b>	<b>(52 202)</b>	<b>(32 632)</b>



(w tys. zł)

### Pozostałe pozycje netto

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	477	119
Zmiana pozostałych zobowiązań długoterminowych	2 195	2 997
Ujęcie wyniku netto spółki stowarzyszonej przypadającego na grupę kapitałową	-	(64)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	(3 751)
Pozostałe	-	4 455
<b>Przekwalifikowanie nieruchomości na zapasy i pozostałe pozycje netto</b>	<b>2 672</b>	<b>3 756</b>

### 29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Podatek dochodowy bieżący	53 731	43 067
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(1 298)	2 632
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>52 433</b>	<b>45 699</b>

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

<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
<b>Zysk brutto (bez udziału wyniku jednostki stowarzyszonej)</b>	<b>279 529</b>	<b>268 662</b>
Podatek w oparciu o stawkę 19%	(53 111)	(51 046)
Różnice w stopach podatkowych *	5 249	8 015
Różnice przejściowe z tytułu amortyzacji znaku towarowego	-	2 796
<u>Różnice trwałe</u>		
Koszty / przychody niepodatkowe	(4 571)	(5 464)
<b>Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(52 433)</b>	<b>(45 699)</b>

\* Polska 19%, Republika Słowacji 21%, Republika Czech 19%, Ukraina 18%, Litwa 15%, Cypr 12,5%, Malta 35%, Chorwacja 18%, Rumunia 16%, Łotwa 15%, Bułgaria 10%, Włochy 24%, Grecja 28%, Bośnia i Hercegowina 10%, Mołdawia 12%, Estonia 20%, Słowenia 19%, Niemcy 30%, Węgry 9%.

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.

### 30. Propozycja Zarządu co do podziału zysku za bieżący rok obrotowy

#### Dywidenda z zysków 2019 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy z zysku za 2019 rok.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta przez Zarząd propozycja podziału zysku za rok 2019. Polityka dywidendowa Spółki przewiduje wypłatę dywidendy w kwocie nie wyższej niż 60% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za dany rok obrotowy.

(w tys. zł)

### Dywidenda z zysków 2018 roku

Zarząd w dniu 23 kwietnia 2019 roku podjął uchwałę o przyjęciu wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2018 i wypłacie dywidendy z zysku netto w wysokości 10 059 351,00 zł, tj. 0,71 zł na jedną akcję. W dniu 29 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zaakceptowaniu wniosku Zarządu i zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku i wypłacie tytułem dywidendy 10 059 351,00 zł, tj. 0,71 zł na jedną akcję. W dniu 17 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2018 i wypłacie dywidendy w wysokości 10 059 351,00 zł, tj. 0,71 zł na jedną akcję.

W dniu 12 lipca 2019 dywidenda została wypłacona.

W dniu 13 lipca 2019 została wypłacona dywidenda z zysku za rok 2018 w kwocie 10 059 tysięcy złotych, tj. 0,71 zł na jedna akcję.

### Dywidenda na 1 akcję

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
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

## 31. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

### Zobowiązania podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz w państwach Europy środkowo-wschodniej 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. Grupa 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 2019 roku łączna wartość gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę dominującą na rzecz podmiotów niepowiązanych osiągnęła wartość 17 188 tys. zł.

<b>Poręczenia i gwarancje</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Na początek okresu	26 239	33 397
Udzielone i zwiększenia	420	1 185
Wygasłe	(9 471)	(8 343)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>17 188</b>	<b>26 239</b>

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

(w tys. zł)

### 32. Leasing operacyjny

Grupa Inter Cars posiada umowy wynajmu samochodów, powierzchni magazynowej oraz powierzchni biurowej.

Koszty wynajmu powierzchni magazynowej dotyczące bezpośrednio działalności filialnej, pokrywane przez Grupę, są w dużej części refakturowane na końcowych użytkowników (podmioty prowadzące filie) przez cały okres wykorzystywania tej powierzchni (łącznie z okresem wypowiedzenia umowy).

Natomiast koszty wynajmu samochodów, koszty powierzchni biurowej, powierzchni magazynowej filii zarządzanych przez Grupę oraz powierzchni magazynowej użytkowanej do operacji logistycznych pokrywane są w całości przez Grupę.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu, wcześniej sklasyfikowanego jako „leasing operacyjny” w zobowiązaniach z tytułu leasingu finansowego oraz w przypadku subleasingu jako zobowiązania z tytułu wynajmu długoterminowego.

Pozostałe umowy najmu ze względu na ich wartość oraz długość trwania zakwalifikowano do leasingu operacyjnego i są prezentowane w poniższej tabeli:

#### Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Poniżej 1 roku	1 328	7 484
	<b>1 328</b>	<b>7 484</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Czas nieokreślony	1 001	1 343
Czas określony	327	6 141
	<b>1 328</b>	<b>7 484</b>

W poniższej tabeli Grupa zaprezentowała wyjaśnienie różnicy (uzgodnienie) między zobowiązaniami z tytułu leasingu operacyjnego ujawnionymi na dzień 31.12.2018 r. zgodnie z MSR 17 a zobowiązaniami leasingowymi ujętymi na dzień 01.01.2019 r. zgodnie z MSSF 16. Podstawową różnicą stanowi sposób kalkulacji zobowiązań wynikających z umowy najmu. Do dnia 31.12.2018 roku zobowiązania operacyjne były kalkulowane dla obiektów biurowo-magazynowych, w tym filii, jako wartość czynszu do końca trwania umowy dla umów zawartych na czas określony lub wartość czynszu dla okresu wypowiedzenia dla umów zawartych na czas nieokreślony. W związku z zastosowaniem nowego standardu MSSF 16 z dniem 01.01.2019 r. zmienił się sposób określania długości trwania umowy, który dokładnie został opisany w punkcie 2 Informacji objaśniających do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dodatkową różnicę stanowią zobowiązania z tytułu najmu środków transportu i pozostałych, do tej pory nie ujmowane w leasingu operacyjnym.

<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 r. zgodnie z MSR 17</b>	<b>7 484</b>
Zmiana sposobu ujęcia umów na czas nieokreślony	539 593
Leasingi wcześniej nieuwzględnione ( samochody i pozostałe )	5 776
Efekt zdyskontowania przy zastosowaniu krańcowej stopy oprocentowania długu na dzień 01.01.2019 r.	(72 816)
<b>Zobowiązania leasingowe na dzień 01.01.2019 r.</b>	<b>480 037</b>
część krótkoterminowa	99 587
część długoterminowa	380 450

(w tys. zł)

### 33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

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

Spółka JAG Sp. z o.o. jest prowadzona przez panią Agnieszkę Soszyńską, żonę wiceprezesa Zarządu Inter Cars S. A., natomiast spółka FF-SPORT Sp. z o.o. jest prowadzona przez Prezesa Zarządu pana Macieja Oleksowicza.

Wartość transakcji prezentuje poniższa tabela.

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ANPO Andrzej Oliszewski	1	2
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	9	72
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	1	5
JAG Sp. z o.o.	2 500	2 068
FF-SPORT Sp. z o.o.	248	370
	<b>2 759</b>	<b>2 517</b>
<b>Zakup towarów i usług</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ANPO Andrzej Oliszewski	152	153
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	2	-
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	29	66
JAG Sp. z o.o.	15 990	17 060
FF-SPORT Sp. z o.o.	54	246
Michal Kaštil	159	167
I love mama s.r.o.	-	10
	<b>16 386</b>	<b>17 702</b>
<b>Należności</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	-	2
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	19	19
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	3	4
JAG Sp. z o.o.	1 682	1 056
FF-SPORT Sp. z o.o.	44	22
	<b>1 748</b>	<b>1 103</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
ANPO Andrzej Oliszewski	1	1
JAG Sp. z o.o.	227	242
FF-SPORT Sp. z o.o.	-	123
Michal Kaštil	25	36
I love mama s.r.o.	-	8
	<b>253</b>	<b>410</b>
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu i członków ich rodzin	-	-
Pożyczki dla podmiotów zależnych i stowarzyszonych	41 772	48 705
	<b>41 772</b>	<b>48 705</b>

Spółka JAG Sp. z o.o. oraz spółka P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak to spółki powiązane z osobą wiceprezesa Zarządu Inter Cars S. A. Krzysztofa Soszyńskiego, natomiast spółka FF-SPORT Sp. z o.o. jest prowadzona przez Prezesa Zarządu pana Macieja Oleksowicza.

(w tys. zł)

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

(w tys. zł)	<u>01.01.2019- 31.12.2019</u>	<u>01.01.2018- 31.12.2018</u>
<i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i>		
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	563	540
Wynagrodzenia Zarządu	<u>10 625</u>	<u>11 684</u>
	<b>11 188</b>	<b>12 224</b>

Wynagrodzenia członków Zarządu w jednostce dominującej wyniosły 5 916 tys. zł, natomiast w spółkach Grupy Kapitałowej Inter Cars – 4 709 tys. zł.

### 34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### *Ryzyko kredytowe*

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

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

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

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

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Pożyczki udzielone	10 283	11 244
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wyłączając pożyczki udzielone)	1 203 478	866 469
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>135 316</u>	<u>105 850</u>
	<b><u>1 349 077</u></b>	<b><u>983 563</u></b>

#### *Ryzyko stopy procentowej*

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

Grupa korzysta z zobowiązań o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie korzystała z zobowiązań o stałej stopie procentowej.

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

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

<b>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</b>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	10 283	11 244
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	115 623	84 131
Zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego)	(1 432 743)	(1 303 914)
	<b><u>(1 306 837)</u></b>	<b><u>(1 208 539)</u></b>

(w tys. zł)

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

na dzień 31.12.2019	wzrost/spadek punkty bazowe	Wpływ na wynik netto
	+100 / -100	(10 585)/ 10 585
	+200 / -200	(21 170)/ 21 170
na dzień 31.12.2018	wzrost/spadek punkty bazowe	Wpływ na wynik netto
	+100 / -100	(9 789)/ 9 789
	+200 / -200	(19 579)/ 19 579

*Ryzyko zmian kursów walut*

Istotna część zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyrażona jest w walutach obcych, w szczególności w EUR. Sprzedaż prowadzona jest przede wszystkim w PLN oraz w UAH, EUR, CZK, LTL, LVL, HUF, HRK, BGN, RON, MDL oraz BAM. Grupa nie zawierała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku transakcji terminowych zakupu lub sprzedaży walut.

	EUR	USD	RON	Pozostałe	EUR	USD	RON	Pozostał
	<b>31 grudnia 2019 r.</b>				<b>31 grudnia 2018 r.</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	132 214	-	125 469	214 884	194 534	-	127 850	140 530
Środki pieniężne	44 153	167	6 869	57 671	35 586	167	3 628	41 376
Kredyty bankowe	(157 503)	-	(54 055)	(25 140)	(176 298)	-	(54 503)	(25 095)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(82 207)	(6 411)	(25 631)	(76 765)	(333 738)	(79 144)	(29 272)	(48 788)
<b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>	<b>(63 343)</b>	<b>(6 244)</b>	<b>52 652</b>	<b>170 650</b>	<b>(279 916)</b>	<b>(78 977)</b>	<b>47 703</b>	<b>108 023</b>

(w tys. zł)

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

waluta	wzrost/spadek kursu	wpływ na wynik netto	
		na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
EUR	+5% / -5%	(2 565)/ 2 565	(11 337)/ 11 337
	+10% / -10%	(5 130)/ 5 130	(22 674)/ 22 674
USD	+5% / -5%	(253)/ 253	(3 199)/ 3 199
	+10% / -10%	(506)/ 506	(6 398)/ 6 398
RON	+5% / -5%	2 133/ (2 133)	1 932/ (1 932)
	+10% / -10%	4 265/ (4 265)	3 864/ (3 864)
Inne	+5% / -5%	6 912/ (6 912)	4 375/(4 375)
	+10% / -10%	13 823/ (13 823)	8 750/ (8 750)

#### Ryzyko płynności

Działalność operacyjna prowadzona jest przy założeniu stałego utrzymania nadwyżki płynnych środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych.

Poniższa tabela przedstawia wartość bieżących aktywów i zobowiązań oraz wskaźników płynności:

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	3 225 027	3 190 709
Zobowiązania krótkoterminowe	1 354 681	1 576 121
Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi	1 870 346	1 614 588
Wskaźnik płynności bieżący	2,38	2,02
Wskaźnik płynności szybki	0,86	0,64
Wskaźnik płynności natychmiastowy	0,11	0,07

Wskaźnik płynności bieżący liczony jest jako stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu.

Wskaźnik płynności szybki liczony jest jako stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźnik płynności natychmiastowy liczony jest jako stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu.

Zarządzanie przepływami w Grupie Kapitałowej Inter Cars S.A. („Grupa”) jest absolutnie kluczowe dla funkcjonowania całej organizacji. Punktem centralnym tego zarządzania jest model planowania przepływów obejmujący zapotrzebowanie na kapitał, w tym przede wszystkim zapasy, należności i zobowiązania handlowe. Przewidując zapotrzebowanie na kapitał Grupa monitoruje na bieżąco przepływy finansowe w poszczególnych krajach i dostosowuje do tego odpowiednie źródła finansowania zarówno na poziomie Grupy, jak i rynków lokalnych. Grupa finansuje swoje działania poprzez konsorcjum 7 banków oraz 2 banków spoza konsorcjum. Finansowanie bankowe jest

(w tys. zł)

utrzymywane w proporcji 60% kredyty krótkoterminowe i 40% kredyty długoterminowe. Grupa dywersyfikuje źródła finansowanie i emitowała w przeszłości obligacje, które zostały objęte przez inne podmioty niż banki. Ponadto Grupa finansuje swoje zobowiązania z kapitałów własnych, które na dzień 31 grudnia 2019 wyniosły 2,047 mld zł. Grupa reinwestuje środki finansowe uzyskane z działalności, poziom wypłat dywidend jest minimalny i utrzymywany na stałym poziomie. Ponadto dla zapewnienia płynności Grupa utrzymuje stabilną kwotę środków pieniężnych dostępnych w punktach sprzedaży (filiach) na poziomie między 100 a 160 mln zł.

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 nadwyżka aktywów obrotowych (składających się przede wszystkim z krótkoterminowych zapasów o średniej rotacji ok 3 miesiące, krótkoterminowych należności oraz gotówki) nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wynosi 1.870 mln zł i jest wyższa od nadwyżki wykazanej za rok 2018 o 256 mln zł. Wskazuje to na utrzymywanie płynności finansowej Grupy na odpowiednio wysokim poziomie.

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

31 grudnia 2019	wymagalne	do 3 mies	od 3 do 12 mies	od 1 roku do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
oprocentowane pożyczki i kredyty oraz obligacje	-	-	576 455	565 744	-	1 142 199
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	10 260	32 540	160 728	69 055	272 583
IFRS 16	-	16 504	47 534	174 283	14 351	252 672
IBM	-	2 108	6 325	9 527	-	17 961
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 054	508 041	4 092	688	8	526 883
	<b>14 054</b>	<b>536 914</b>	<b>666 946</b>	<b>910 971</b>	<b>83 414</b>	<b>2 212 298</b>

31 grudnia 2018	wymagalne	do 3 mies	od 3 do 12 mies	od 1 roku do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
oprocentowane pożyczki i kredyty oraz obligacje	-	-	789 772	500 000	-	1 289 772
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 605	6 803	6 795	-	15 203
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	349 358	282 525	67 230	3 049	-	702 162
	<b>349 358</b>	<b>284 130</b>	<b>863 805</b>	<b>509 844</b>	<b>-</b>	<b>2 007 137</b>

#### Zarządzanie kapitałem

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

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

W prezentowanym okresie istniały pewne ograniczenia w zarządzaniu kapitałem w związku z posiadanym kredytem konsorcjalnym, o czym więcej w notce numer 16.

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



(w tys. zł)

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingu finansowego	1 432 743	1 303 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	526 883	702 161
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(143 397)</u>	<u>(114 725)</u>
Zadłużenie netto	1 816 229	1 891 350
Kapitał własny	<u>2 046 687</u>	<u>1 829 173</u>
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	<u><b>0,89</b></u>	<u><b>1,03</b></u>

#### Wartość godziwa

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

### 35. Zdarzenia po dacie bilansu

Najistotniejszym zdarzeniem, które może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach jest rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

Skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz działań poszczególnych państw, na których terytorium podmioty Grupy Kapitałowej Inter Cars prowadzą działalność operacyjną, podjętych w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się koronawirusa, będą miały istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży podmiotów Grupy Kapitałowej Inter Cars oraz wynik finansowy Spółki w pierwszym i drugim kwartale 2020 r.

W szczególności jako największe ryzyka operacyjne, Zarząd identyfikuje:

- utrudnienia w transporcie międzynarodowym na kierunkach wschodnich ( Ukraina, Białoruś ), które wpłyną na dostarczanie towaru do klientów zagranicznych i spółek zależnych

- spadek siły nabywczej konsumentów, spowodowany zmniejszoną liczbą wizyt klientów w filiach przez zalecenia rządu i służb sanitarnych

- długotrwałe zamknięcie linii produkcyjnych u dostawców

Spadek miesięcznych przychodów ze sprzedaży podmiotów Grupy Kapitałowej Inter Cars za marzec 2020 r. wyniósł 12,7% (r/r). W pozostałym zakresie Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę dynamiczną i zróżnicowaną sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa oraz działaniami poszczególnych państw, a także brak w pełni wiarygodnych danych odnośnie oczekiwanego okresu występowania ww. czynników, a także ich skutków społeczno-gospodarczych, nie jest w stanie obecnie precyzyjnie wskazać zakresu wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na poziom przychodów ze sprzedaży podmiotów Grupy Kapitałowej Inter Cars oraz wynik finansowy Spółki.

### 36. Istotne oceny i oszacowania

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

- Nota 10 Podatek odroczony (Zarząd dokonuje oceny czy realizacja różnic przejściowych oraz możliwość wykorzystania strat podatkowych w jednostkach zależnych jest prawdopodobna oraz

(w tys. zł)

szacuje niepewność dotyczącą przewidywanych zmian w obowiązujących przepisach podatkowych),

- Nota 11 Odpisy aktualizujące zapasy (Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania),
- Nota 12 Odpisy aktualizujące należności (na dzień sprawozdawczy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych),
- Nota 5/6 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, szacunki odnośnie okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych; okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego; Zarząd Spółki dominującej dokonuje również 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 Grupy są szacunki dotyczące bonusów handlowych otrzymywanych od dostawców z tytułu zakupów towarów handlowych. Bonusy należne Grupie, 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**

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

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

(w tys. zł)

## **INFORMACJA ZARZĄDU INTER CARS S.A.**

### **DOTYCZĄCA DOKONANIA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd spółki Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, oraz w oparciu o przedstawione w tym zakresie oświadczenie Rady Nadzorczej Spółki, informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Ponadto, Zarząd Spółki informuje, iż:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17 kwietnia 2020 r.

---

**Maciej Oleksowicz**

Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Soszyński**

Wiceprezes Zarządu

---

**Wojciech Twaróg**

Członek Zarządu

---

**Tomáš Kaštil**

Członek Zarządu

---

**Piotr Zamora**

Członek Zarządu

---

**Julita Pałyska**

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Warszawa, 17 kwietnia 2020 r.