

GRUPA INTER CARS

**RAPORT ROCZNY
2015**



RAPORT ROCZNY GRUPY INTER CARS ZA ROK 2015

CZĘŚĆ I	PISMO PREZESA ZARZĄDU
CZĘŚĆ II	WYBRANE DANE FINANSOWE ROCZNE JEDNOSTKOWE 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 2015 ROKU

Wybrane dane finansowe	4
Informacje o INTER CARS S.A.....	5
1. Przedmiot działalności	5
2. Siedziba	5
3. Dane kontaktowe.....	5
4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)	5
5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)	5
6. Biegły rewident.....	5
7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)	6
8. Spółki zależne i stowarzyszone Grupy Inter Cars.....	6
9. Spółki stowarzyszone	8
10. Notowania na giełdach.....	8
11. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji	8
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
2. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy	13
3. Opis stosowanych zasad rachunkowości	17
4. Segmenty operacyjne	25
5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
6. Wartości niematerialne	30
7. Nieruchomości inwestycyjne	31
8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	32
9. Inwestycje dostępne do sprzedaży	32
10. Podatek odroczonej	33
11. Zapasy	34
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	35
14. Kapitał własny zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	36
15. Zysk netto na 1 akcję.....	36
16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	37
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41
19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41
20. Płatności w formie akcji własnych.....	41
21. Przychody ze sprzedaży	41
22. Koszt własny sprzedaży.....	42
23. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.....	42
24. Pozostałe przychody operacyjne	42
25. Pozostałe koszty operacyjne	43
26. Przychody i koszty finansowe.....	43
27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	44
28. Podatek dochodowy	45
29. Propozycja Zarządu co do podziału zysku za bieżący rok obrotowy.....	46
30. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	46
31. Leasing operacyjny.....	47
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	47
33. Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
34. Zdarzenia po dacie bilansu	51
35. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.	52
36. Istotne oceny i oszacowania	53
37. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana.....	54
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55

Wybrane dane finansowe

w tys., zł

Wybrane dane finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Dane dotyczące wzrostu i zysków				
Marża na sprzedaży	30,30%	30,60%		
EBITDA	251 098	272 211	60 002	65 048
EBITDA jako procent sprzedaży	5,2%	6,9%		
EBITDA (narastająco za ostatnie 12 miesięcy)	251 098	272 211	60 002	65 048
Dług netto/ EBITDA	2,94	2,12		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	10,66	12,54	2,55	2,99
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	10,66	12,54	2,55	2,99
Zysk z działalności operacyjnej	198 757	227 101	47 495	54 210
Zysk netto	151 026	177 699	36 089	42 417
Przepływy				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	159 044	46 160	38 005	11 019
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(160 987)	(72 924)	(38 469)	(17 407)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	9 130	42 396	2 182	10 120
Zatrudnienie i ilość filii				
Pracownicy				
Podmiot dominujący	363	335		
Spółki zależne	1 604	1 395		
Filie				
Podmiot dominujący	183	169		
Spółki zależne	191	161		
	Na dzień		Na dzień	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 016	65 829	17 134	15 444
Suma bilansowa	2 506 364	2 056 682	588 141	482 529
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	804 645	636 634	188 817	149 364
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 205 878	1 069 048	282 970	250 815

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

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

Informacje o INTER CARS S.A.

1. Przedmiot działalności

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

2. Siedziba

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

3. Dane kontaktowe

tel. (+48-22) 714 19 16
fax. (+48-22) 714 19 18
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
Michał Marczak
Jacek Klimczak

5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

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

6. Biegły rewident

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Bank Pekao S.A.
ul. Grzybowska 53/57
00-950 Warszawa

RBS Bank (Polska) S.A.
ul. 1-go Sierpnia 8A
02-134 Warszawa

Bank Handlowy w Warszawie S.A.
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

mBank S.A.
Ul. Królewska 14
00-065 Warszawa

ING Bank Śląski S.A.
Pl. Trzech Krzyży 10/14
00-499 Warszawa

Raiffeisen Bank Polska S.A.
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

HSBC Bank Polska S.A.
ul. Marszałkowska 89
00-693 Warszawa

Centralny Dom Maklerski PEKAO SA
Wołoska 18
02-675 Warszawa

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Želetavská 1525/1
140 00 Praha 4 - Michle

Tatra banka a.s.
Member of Raiffeisen Bank International
Hodžovo nám. 3 / P.O.Box 42 - SR
850 05 Bratislava

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

8. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2015 roku

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

- 26 spółek zależnych od Inter Cars S.A.
- 2 spółki pośrednio zależne od Inter Cars S.A.

Ponadto Grupa posiada udziały w dwóch jednostkach stowarzyszonych.

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2015	31.12.2014
Podmiot dominujący					
Inter Cars S.A.	Warszawa	Import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Spółki bezpośrednio zależne					
Inter Cars Ukraine	Ukraina, Chmielnicki	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Q-service Sp. z o.o.	Częstków Mazowiecki	Doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Lauber Sp. z o.o.	Słupsk	Regeneracja części samochodowych.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Czechy, Praga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i nacze	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi developerskie i wynajmu nieruchomości	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%

Informacje o GRUPIE INTER CARS

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2015	31.12.2014
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Słowacja, Bratisława	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Litwa, Wilno	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Czechy, Karvina-Darkom	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Belgia, BrainL'Allued	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Węgry, Budapeszt	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l. (dawne JC Auto s.r.l.)	Włochy, Mediolan	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Rumunia, Cluj-Napoca	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Cypr, Nikozja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Łotwa, Ryga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Niemcy, Berlin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Bulgaria, Sofia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Nadarzyn	Usługi logistyczne	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Malta	Zarządzanie posiadanymi aktywami	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d.o.o.	Slovenia, Ljubljana	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OU *	Estonia, Tallin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Piese Auto s.r.l. **	Kiszyniów, Mołdawia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	100%	-
Spółki pośrednio zależne					
Inter Cars Malta Limited	Malta	Sprzedaż części zamiennych oraz usługi doradcze w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Aurelia Auto d.o.o.	Chorwacja	Dystrybucja części zamiennych oraz najem nieruchomości	Pełna	100%	100%
Spółki stowarzyszone					
SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.	Szczytno	Produkcja materiałów i okładzin ciernych	Praw własności	49%	49%
InterMeko Europa sp.z o.o.	Warszawa	Usługi kontroli i oceny podzespołów, części zamiennych i akcesoriów	Praw własności	50%	-

* Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2015 roku

** Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2016 roku

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

9. Spółki stowarzyszone

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

10. Notowania na giełdach

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

11. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

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

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	392 802	270 206
Nieruchomości inwestycyjne	7	24 685	25 357
Wartości niematerialne	6	152 070	157 558
Inwestycje w jednostkach powiązanych	8	810	672
Inwestycje dostępne do sprzedaży	9	301	301
Należności	12	15 467	13 399
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	56 806	31 039
		642 941	498 532
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	1 251 716	1 040 841
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	528 446	450 808
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 245	672
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	73 016	65 829
		1 863 423	1 558 150
AKTYWA RAZEM		2 506 364	2 056 682
PASYWA			
Kapitał zakładowy	14	28 336	28 336
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	14	259 530	259 530
Kapitał zapasowy		645 998	560 214
Pozostały kapitał rezerwowy		5 935	5 935
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych		(10 213)	(6 076)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		276 292	221 109
Kapitał własny		1 205 878	1 069 048
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	427 478	399 470
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		8 530	5 405
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	33 046	8 862
		469 054	413 737
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	439 137	313 733
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	377 167	237 164
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	6 718	11 759
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	8 410	11 241
		831 432	573 897
PASYWA RAZEM		2 506 364	2 056 682

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	za okres 12 miesięcy zakończony	
		<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	4 795 788	3 959 230
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(3 341 269)	(2 749 434)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 454 519	1 209 796
Pozostałe przychody operacyjne	24	10 190	8 345
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	23	(723 745)	(546 404)
Koszty usługi dystrybucyjnej	23	(508 287)	(428 881)
Pozostałe koszty operacyjne	25	(33 920)	(15 755)
Zysk z działalności operacyjnej		198 757	227 101
Przychody finansowe	26	3 063	2 591
Różnice kursowe	26	(368)	(2 456)
Koszty finansowe	26	(25 478)	(21 334)
Zysk / (Strata) z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych		151	92
Zysk przed opodatkowaniem		176 125	205 994
Podatek dochodowy	28	(25 099)	(28 295)
Zysk netto		151 026	177 699
Przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		151 026	177 699
		151 026	177 699
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia		(4 137)	(2 358)
Inne całkowite dochody netto, ogółem		(4 137)	(2 358)
CAŁKOWITE DOCHODY		146 889	175 341
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		151 026	177 699
		151 026	177 699
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		146 889	175 341
		146 889	175 341
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy i rozwodniony		10,66	12,54
liczba akcji		14 168 100	14 168 100

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(w tys. zł)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Na 1 stycznia 2015 roku	28 336	259 530	560 214	(6 076)	5 935	221 109	1 069 048
Sprawozdanie z całkowitych dochodów							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	151 026	151 026
Inne całkowite dochody							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	(4 137)	-	-	(4 137)
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	(4 137)	-	151 026	146 889
Transakcje z udziałowcami							
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	-	(10 059)	(10 059)
Podział zysku z poprzedniego okresu - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	(3 877)	-	-	3 877	-
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	89 661	-	-	(89 661)	-
Na 31 grudnia 2015 roku	28 336	259 530	645 998	(10 213)	5 935	276 292	1 205 878

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

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)	Nota	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		176 125	205 994
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		49 776	42 562
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 298	2 299
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		(898)	(466)
Odsetki, netto	27	24 477	19 100
(Zysk)/strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		672	(407)
Dywidendy otrzymane		(26)	(21)
Pozostałe pozycje netto	27	304	3 499
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		251 728	272 560
Zmiana stanu zapasów		(210 875)	(222 883)
Zmiana stanu należności	27	(83 741)	(74 797)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		241 018	93 700
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		198 130	68 580
Podatek dochodowy zapłacony	27	(39 085)	(22 420)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		159 044	46 160
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		3 117	5 673
Wpływy ze sprzedaży udziałów		-	20
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		(166 759)	(77 913)
Wydatki na nabycie udziałów w pozostałych jednostkach		-	(560)
Spłata pożyczek udzielonych	27	5 664	4 973
Pożyczki udzielone	27	(3 393)	(5 746)
Dywidendy otrzymane		26	21
Odsetki otrzymane	27	360	608
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(160 987)	(72 924)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	27	-	(73 521)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	27	149 447	71 049
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	(13 101)	(10 709)
Zapłacone odsetki		(24 941)	(18 622)
Wyplacona dywidenda		(10 059)	(10 059)
Płatności z tytułu faktoringu odwróconego		(92 216)	(65 827)
Emisja papierów wartościowych		-	150 000
Otrzymane kaucje		-	85
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 130	42 396
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto		7 187	15 632
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		65 829	50 197
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		73 016	65 829

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

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

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Opis zmian
Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze -	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012;	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej
Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 - Aktywa niematerialne	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Opis zmian
Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rośliny produkcyjne	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.
Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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

Wpływ nowego standardu MSSF 16 skutkować będzie ujęciem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy jako leasingobiorcy umów najmu, dzierżawy, użytkowania i leasingu, których do momentu pierwszego zastosowania standardu nie kwalifikowano jako leasing finansowy. Grupa planuje zakończenie prac nad analizą wpływu standardu MSSF16 najpóźniej do 2018 roku.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 31 grudnia 2015 roku nie miały zastosowania. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

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

2.4. Podstawa wyceny

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

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

2.5. Grupa kapitałowa

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

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
		31.12.2015	31.12.2014
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%

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
		31.12.2015	31.12.2014
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Limited	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OÜ	Pełna	100%	100%
Inter Cars Piese Auto s.r.l.	Pełna	100%	-
Aurelia Auto d o o	Pełna	100%	100%
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Praw własności	50%	-
SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.	Praw własności	49%	49%

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

Przedstawione zasady rachunkowości zostały jednolicie zastosowane przez wszystkie jednostki należące do Grupy Kapitałowej i nie zmieniły się w stosunku do zasad zastosowanych w sprawozdaniu za rok 2014. Konsolidacja prowadzona jest metodą pełną. Jednostki stowarzyszone SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. oraz InterMeko Europa Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności.

2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając wartość firmy i korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą, wyłączając jednostki działające w warunkach hiperinflacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu przeprowadzenia transakcji. Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia 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.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

(b) Transakcje w walucie obcej

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

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

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

3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

3.1. Zmiany w polityce rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w polityce rachunkowości.

3.2. Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

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

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

b) Jednostki stowarzyszone

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

(c) Korekty konsolidacyjne

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

3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

a) Rzeczowe aktywa trwałe-

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

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

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

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

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

Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

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

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

b) Wartość firmy

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

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

(w tys. zł)

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

e) Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

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

(a) instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

(b) pożyczki i należności

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

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

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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

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

Instrument jest klasyfikowany jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli jest przeznaczony do obrotu lub zostanie do takich zaliczony po początkowym ujęciu. Instrumenty finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie w dacie poniesienia.

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

f) Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

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

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.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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 zdadne do użytkowania jest szacowana na koniec każdego roku obrotowego.

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

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

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

h) Leasing

a) Grupa jako leasingobiorca

Środki trwałe, które użytkowane są przez Grupę na podstawie umów leasingu finansowego, przenoszące na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści 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,

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

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.

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 zdającego do sprzedaży.

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

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

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

Wartość zapasów pomniejszają 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.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

m) Rezerwy

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

n) Przychody

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

(a) przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli:

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

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

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

(b) świadczenie usług

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

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

(c) przychody odsetkowe

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

(d) dywidendy

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

o) Koszty operacyjne

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

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

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

Kwoty refakturowane pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów Grupy.

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

p) Koszty finansowe

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

q) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje 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;
- 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 i ILS prowadzą działalność w innych, jednostkowo nieistotnych segmentach takich jak: produkcja nacze, regeneracja części zamiennych oraz prowadzenie działalności deweloperskiej i logistycznej. Segment ten prezentowany jest jako sprzedaż pozostała.

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

Informacje uzupełniające

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe zlokalizowane w Polsce	585 140	450 255
Aktywa trwałe zlokalizowane za granicą	57 801	48 277
Razem aktywa trwałe	642 941	498 532

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	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-31.12.2015	-31.12.2014	-31.12.2015	-31.12.2014	-31.12.2015	-31.12.2014	-31.12.2015	-31.12.2014
Przychody segment u od klientów zewnętrznych	4 650 501	3 891 770	145 287	67 460	-	-	4 795 788	3 959 230
Przychody pomiędzy segmentami	52 151	15 974	257 513	249 681	(309 664)	(265 655)	-	-
Przychody odsetkowe	4 343	5 111	891	8	(2 871)	(2 846)	2 363	2 273
Koszty odsetkowe	(22 308)	(20 004)	(842)	(1 464)	2 871	2 846	(20 279)	(18 622)
Amortyzacja	(47 590)	(46 295)	(13 616)	(8 332)	11 430	12 065	(49 776)	(42 562)
Zysk przed opodatkowaniem	259 620	236 030	3 471	9 397	(86 966)	(39 433)	176 125	205 994
Udziały w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	810	672	-	-	-	-	810	672
Aktywa łącznie	3 772 872	3 101 851	372 291	231 078	(1 638 799)	(1 276 247)	2 506 364	2 056 682
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(46 619)	(62 261)	(120 140)	(15 652)	-	-	(166 759)	(77 913)
Zobowiązania łącznie	2 032 095	1 506 526	109 755	99 561	(841 364)	(618 453)	1 300 486	987 634

(w tys. zł)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Grunty	45 356	28 988
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	102 469	94 165
Urządzenia techniczne i maszyny	56 176	55 386
Środki transportu	19 265	18 296
Inne środki trwałe	53 653	32 967
Środki trwałe w budowie	115 883	40 404
Łącznie rzeczowe aktywa trwałe	<u>392 802</u>	<u>270 206</u>

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

- 31 grudnia 2015 roku – 41 970 tys. zł,
- 31 grudnia 2014 roku – 46 569 tys. zł.

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

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

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.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Inter Cars S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku
Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

WARTOŚĆ BRUTTO RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2014	37 593	126 368	94 982	32 580	87 001	2 333	380 857
Zwiększenia:	(8 166)	2 106	28 078	10 263	16 363	38 347	86 991
Nabycie	10	561	16 165	4 684	15 755	32 382	69 557
Przeniesienie	(8 176)	1 545	300	(242)	608	5 965	-
Leasing	-	-	11 613	5 266	-	-	16 879
Wytworzone we własnym zakresie	-	-	-	555	-	-	555
Zmniejszenia:	-	(583)	(1 173)	(8 322)	(1 158)	(325)	(11 561)
Sprzedaż	-	-	(904)	(7 520)	(322)	-	(8 746)
Likwidacja	-	(583)	(269)	(802)	(836)	(325)	(2 815)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	(70)	(180)	(939)	(462)	(188)	49	(1 790)
Wartość brutto na dzień 31.12.2014	29 357	127 711	120 948	34 059	102 018	40 404	454 497
Zwiększenie	16 413	12 309	15 191	10 258	34 169	75 479	163 819
Nabycie	-	582	14 932	6 104	34 099	104 523	160 240
Przeniesienie	16 413	11 727	259	315	70	(29 044)	(260)
Leasing	-	-	-	3 839	-	-	3 839
Zmniejszenie	-	(752)	(1 790)	(7 236)	(1 975)	-	(11 753)
Sprzedaż	-	(100)	(789)	(4 573)	(1 848)	-	(7 310)
Likwidacja	-	(652)	(1 001)	(2 663)	(127)	-	(4 443)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	15	42	(303)	(164)	194	-	(216)
Wartość brutto na 31.12.2015	45 785	139 310	134 046	36 917	134 406	115 883	606 347

UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowane umorzenie na dzień 1.01.2014	309	30 063	55 254	15 597	60 188	-	161 411
Amortyzacja	60	4 045	11 567	5 176	10 055	-	30 939
Sprzedaż	-	-	(495)	(5 004)	(90)	-	(5 589)
Likwidacja	-	(583)	(227)	-	(830)	-	(1 640)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	21	(537)	(6)	(272)	-	(794)
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2014	369	33 546	65 562	15 763	69 051	-	184 291
Amortyzacja za okres	60	3 928	13 989	6 818	12 388	-	37 183
Sprzedaż	-	(27)	(240)	(3 169)	(641)	-	(4 077)
Likwidacja	-	(607)	(1 442)	(1 761)	(43)	-	(3 853)
Przeniesienie	-	1	1	1	(2)	-	1
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2015	429	36 841	77 870	17 652	80 753	-	213 545

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 1.01.2014	37 284	96 305	39 728	16 983	26 813	2 333	219 446
Na dzień 31.12.2014	28 988	94 165	55 386	18 296	32 967	40 404	270 206
Na dzień 1.01.2015	28 988	94 165	55 386	18 296	32 967	40 404	270 206
Na dzień 31.12.2015	45 356	102 469	56 176	19 265	53 653	115 883	392 802

(w tys. zł)

6. Wartości niematerialne

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Wartość firmy, w tym:	124 130	124 130
- wartość firmy z połączenia z JC Auto S.A.	124 130	124 130
Oprogramowanie komputerowe	12 742	19 054
Inne wartości niematerialne, w tym:	12 715	11 891
- relacje z dostawcami	5 799	7 190
- pozostałe	6 916	4 701
Wartości niematerialne w budowie	2 483	2 483
	<u>152 070</u>	<u>157 558</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 2014 roku:

- Projekcje przepływów pieniężnych użytych do oszacowania wartości w użytkowaniu oszacowanej dla całego segmentu części zamienne.
- Dane użyte do projekcji za lata 2015 i 2016 zostały opracowane na podstawie zatwierdzonego budżetu i zakładają wzrost przepływów pieniężnych o około 8-10% rocznie.
- Przepływy pieniężne za kolejne lata zostały oszacowane na podstawie realnej stopy wzrostu 1,2%.
- Stopa dyskontowa użyta do wyliczenia wartości użytkowej wyniosła 8,6% oraz więcej i została oszacowana na podstawie średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC).
- Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana w racjonalnie oczekiwanym zakresie doprowadziłaby do utraty wartości aktywów trwałych (w tym wartości firmy) segmentu części zamienne.

Wartości niematerialne w leasingu

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

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

Umowy leasingu finansowego dotyczą oprogramowania wykorzystywanego w działalności Grupy. W stosunku do żadnego ze składników posiadanych przez Grupę wartości niematerialnych, z wyjątkiem objętych umowami leasingu finansowego, nie jest ograniczone prawo do dysponowania.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

(w tys. zł)

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Wartość brutto na 1.01.2014	124 130	53 266	33 383	-	210 779
Nabycie	-	5 837	-	2 483	8 320
Wartość brutto na 31.12.2014	124 130	59 103	33 383	2 483	219 099
Nabycie	-	6 519	-	-	6 519
Przeniesienie z inwestycji	-	260	-	-	260
Pozostałe	-	(1 409)	1 054	-	(355)
Wartość brutto na 31.12.2015	124 130	64 473	34 437	2 483	225 523
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Skumulowane umorzenie na dzień 1.01.2014	-	33 056	16 862	-	49 918
Amortyzacja za okres	-	6 993	4 630	-	11 623
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2014	-	40 049	21 492	-	61 541
Amortyzacja za okres	-	10 163	2 430	-	12 593
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(308)	-	-	(308)
Pozostałe	-	1 827	(2 200)	-	(373)
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2015	-	51 731	21 722	-	73 453
Wartość netto					
Na dzień 1.01.2014	124 130	20 210	16 521	-	160 861
Na dzień 31.12.2014	124 130	19 054	11 891	2 483	157 558
Na dzień 1.01.2015	124 130	19 054	11 891	2 483	157 558
Na dzień 31.12.2015	124 130	12 742	12 715	2 483	152 070

7. Nieruchomości inwestycyjne

	2015	2014
Stan na 1 stycznia 2015	25 357	25 825
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w zysku/(stracie) bieżącego okresu	(672)	407
Sprzedaż nieruchomości	-	(875)
Stan na 31 grudnia 2015	24 685	25 357

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

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

Przychody z czynszu nieruchomości w Gdańsku uzyskane w 2015 roku wynoszą 150 tys. zł, z nieruchomości w Gorzowie 480 tys. zł a w Szczecinie 420 tys. zł. Z pozostałych nieruchomości Grupa nie uzyskała żadnych przychodów z najmu. Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych poniesione w okresie sprawozdawczym są na podobnym poziomie do wysokości uzyskanych przychodów.

(w tys. zł)

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stan na 1 stycznia 2015	672	45
Zwiększenia, w tym:	152	652
- nabycie udziałów w InterMeko Europa sp. z o.o.	-	546
- udział w wyniku InterMeko Europa sp. z o.o.	151	92
- udziały w Inter Cars Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie	-	14
- nabycie udziałów w Inter Cars Moldavia	1	
Zmniejszenia, w tym:	(14)	(25)
- sprzedaż udziałów w InterMeko Europa sp z o.o.	-	(20)
- przeniesienie udziałów w Q-Service Truck sp. z o.o. do konsolidacji	-	(5)
- przeniesienie udziałów w Inter Cars Eesti OÜ do konsolidacji	(14)	-
Stan na 31 grudnia 2015	<u>810</u>	<u>672</u>

Udziały w jednostkach stowarzyszonych - stan na 31 grudnia 2015 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.(spółka nienotowana)
Siedziba	Szczytno
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	3 782
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	49%
Aktywa jednostki	13 648 *
Zobowiązania	6 438 *
Przychody	10 536 *
Wynik netto	(8) *
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	InterMeko Europa sp. z o.o. (spółka nienotowana)
Siedziba	Warszawa
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	566
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	50%
Aktywa jednostki	1 669 *
Zobowiązania	54 *
Przychody	1 901 *
Wynik netto	301 *

* dane niebadane

W związku z utratą wartości Grupa rozpoznała w 2013 roku odpis aktualizujący wartość udziałów jednostki stowarzyszonej SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość tego odpisu wyniosła 3 782 tys. zł.

9. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Stan na 1 stycznia 2015	301	301
Stan na 31 grudnia 2015	<u>301</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%.

(w tys. zł)

10. Podatek odroczony

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

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

na dzień 31 grudnia 2015 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	-	1 102
Rzeczowe aktywa trwałe	1 170	7 974
Nieruchomości inwestycyjne	128	-
Zapasy	13 521	265
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 481	3 282
Straty podatkowe	5 990	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 180	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 336	20 423
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	56 806	33 046
Kompensata	-	-
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	56 806	33 046

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

Podatek odroczony w prezentowanych okresach został rozpoznany w odniesieniu do wszystkich pozycji bilansu, które stanowią różnice przejściowe, z wyjątkiem nierozpoznanego aktywa z tytułu różnicy przejściowej, w kwocie 308 305 tys. zł, pomiędzy wartością podatkową i bilansową znaków towarowych ujętych w spółce zależnej Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 r. nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z korzyścią podatkową w postaci amortyzacji znaków towarowych w spółce zależnej wynosił 58 578 tys. zł. Powyższy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie został rozpoznany w związku z niepewnością odnośnie możliwości realizacji związanych z nim korzyści ekonomicznych.

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
stan na początek okresu	48 474	41 649
Zwiększenie	8 332	6 825
stan na koniec okresu	56 806	48 474

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
stan na początek okresu	26 297	23 477
zawiązanie w okresie	6 749	2 820
stan na koniec okresu	33 046	26 297

(w tys. zł)

	31.12.2014	Wpływ na zysk netto	31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	48 474	8 332	56 806
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(26 297)	(6 749)	(33 046)
	22 177	1 583	23 795

11. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	30 917	24 081
Półprodukty i produkty w toku	8 486	10 691
Produkty gotowe	24 333	14 929
Towary	1 187 946	991 140
	1 251 681	1 040 841
Towary	1 189 944	993 138
Odpisy	(1 998)	(1 998)
	1 187 946	991 140

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 845,7 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego (szczegóły, patrz nota 16 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Zmiana odpisów na zapasach

	2015	2014
stan na początek okresu	(1 998)	(2 182)
(zwiększenie) / zmniejszenie	-	184
stan na koniec okresu	(1 998)	(1 998)

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Z tytułu dostaw i usług	498 922	405 575
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 100	24 577
Pozostałe należności	21 403	27 354
Udzielone pożyczki	3 378	6 277
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	543 803	463 783

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2015 obejmowały głównie należności z tytułu VAT w kwocie 18 523 tys. zł.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	(12 975)	(12 628)
Zwiększenie	(5 107)	(2 556)
Wykorzystanie	2 725	2 209
Stan na koniec okresu	(15 357)	(12 975)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	528 446	450 808

(w tys. zł)

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

Struktura wiekowa krótkoterminowych należności brutto z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	31.12.2015	31.12.2014
Wymagalne do 12 miesięcy	543 803	463 783
	543 803	463 783

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	31.12.2015	31.12.2014
Należności w walucie polskiej	279 074	306 084
Należności w walutach obcych	264 729	157 699
	543 803	463 783

Należności w EUR	101 523	26 325
Należności w innych walutach	163 206	131 374
	264 729	157 699

Struktura wiekowa należności	31.12.2015		31.12.2014	
	Brutto	Odpisy	Brutto	Odpisy
do 180 dni	513 814	-	437 785	-
-wymagalne	184 026	-	102 530	-
-niewymagalne	329 788	-	335 255	-
od 181 do 270 dni	3 084	807	3 408	1 214
od 271 do 360 dni	2 182	632	1 848	810
powyżej 1 roku	24 723	13 918	20 742	10 951
Razem	543 803	15 357	463 783	12 975

Udzielone pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki krótkoterminowe	3 378	6 277
Pożyczki długoterminowe	5 556	4 562
	8 934	10 839

Długoterminowe należności	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki długoterminowe	5 556	4 562
Kaucje	9 352	7 748
Pozostałe	559	1 089
	15 467	13 399

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

Ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe omówione zostało w Nocie 33.

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

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

Pożyczki nie są zabezpieczone.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2015	31.12.2014
W kasie	7 585	9 296
Na rachunkach bankowych	53 217	39 013
W drodze	11 583	17 166
Na rachunkach ZFŚS	631	354
Środki pieniężne	73 016	65 829

(w tys. zł)

Środki pieniężne	31.12.2015	31.12.2014
W walucie polskiej	18 771	25 049
W walutach obcych	54 245	40 780
	73 016	65 829

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

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

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

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej Inter Cars, na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowiło 14.168.100 akcji zwykłych na okaziciela nie ograniczonych w prawach serii od A do F o wartości nominalnej 2 zł każda. Wszystkie akcje są dopuszczone do publicznego obrotu decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz wprowadzone do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Inter Cars S.A. odbyło się na sesji giełdowej w dniu 26 maja 2004 roku.

	Liczba akcji (w sztukach)	Data dopuszczenia do obrotu	Prawo do dywidendy (od roku)	Wartość nominalna (w zł)	Cena emisyjna (w zł)	Agio (w zł)
akcje serii A	200 000	14.05.2004	1999	400 000	2,00	-
akcje serii B	7 695 600	14.05.2004	1999	15 391 200	2,00	-
akcje serii C	104 400	14.05.2004	1999	208 800	2,00	-
akcje serii D	2 153 850	14.05.2004	2001	4 307 700	6,85	10 448 676
akcje serii E	1 667 250	14.05.2004	2002	3 334 500	8,58	10 966 504
akcje serii G	1 875 000	14.03.2008	2007	3 750 000	122,00	225 000 000
akcje serii F1	10 001	06.08.2007	2008	20 002	33,59	315 932
akcje serii F2	30 000	25.06.2008	2008	60 000	37,13	1 053 900
akcje serii F1	147 332	06.08.2007	2009	294 664	33,59	4 654 218
akcje serii F2	127 333	25.06.2008	2009	254 666	37,13	4 473 208
akcje serii F3	157 334	21.12.2009	2009	314 668	18,64	2 618 038
	14 168 100			28 336 200		259 530 476

15. Zysk netto na 1 akcję

Podstawowy zysk na 1 akcję

Zysk netto na 1 akcję obliczony na podstawie zysku netto w okresie w kwocie 151 296 tys. zł (2014: 177 699 tys. zł) oraz średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej 14 168 tys. akcji (2014: 14 168 tys. akcji) przedstawionej w poniższej kalkulacji:

<i>Średnio ważona liczba akcji</i>	2015	2014
Akcje wyemitowane na dzień 1 stycznia	14 168 100	14 168 100
Wpływ realizacji opcji na akcje	-	-
Średnioważona liczba akcji w roku	14 168 100	14 168 100
<i>Podstawowy zysk na 1 akcję</i>	2015	2014
Zysk netto w okresie	151 026	177 699
Średnioważona liczba akcji	14 168 100	14 168 100
Zysk netto na 1 akcję	10,66	12,54

(w tys. zł)

Rozwodniony zysk na 1 akcję

W roku 2015 i 2014 nie było w Grupie otwartych programów motywacyjnych mających czynnik rozwadniający. W związku z powyższym rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy podstawowemu zyskowi na jedną akcję.

16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

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

Umowa kredytu konsorcjalnego

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

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

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

W dniu 16 listopada 2015 roku został podpisany aneks na mocy którego podniesiono łączną kwotę dostępnego finansowania do kwoty 6.53 mln zł, poprzez podwyższenie kwoty kredytu w rachunku bieżącym B do wysokości 383 mln zł, oraz wydłużono spłatę kredytu w rachunku bieżącym B o rok, do dnia 18 listopada 2016 roku. Kredyty są oprocentowane według stopy procentowej będącej sumą odpowiedniej stawki WIBOR, EURIBOR, LIBOR oraz marży. Do Umowy Kredytu, jako współdłużnik, przystąpiła kolejna spółka z grupy kapitałowej Spółki – tj. Sabiedriba ar ierobezotu atbildibu "Inter Cars Latvija", z siedzibą w Rydze, Łotwa.

Kredyty bankowe zaciągnięte bezpośrednio przez podmioty powiązane:

Inter Cars Česká republika s.r.o. posiada następujące umowy kredytowe:

- a) Z Bankiem Raiffeisenbank a.s. na linię kredytową w wysokości 150 milionów koron czeskich z datą zapadalności 31 maja 2016 roku,
- b) Z Bankiem Creditbank Europe na linię kredytową w wysokości 4 mln EUR na okres jednego roku.

Inter Cars Slovenská republika s.r.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z Citibank Europe PLC na linię kredytową o wartości nominalnej 5 mln EUR wydłużający datę ostatecznej spłaty do 26 marca 2016 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Inter Cars Romania s.r.l. podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem ING Bank N.V. na linię kredytową zwiększający limit przyznanej linii kredytowej do 42,75 mln RON oraz przedłużający okres zapadalności do 28 kwietnia 2016 roku.

W dniu 15 września 2015 roku Inter Cars Hungaria Kft podpisała umowę kredytową w banku Raiffeisen Bank Zrt. na kwotę 1 mln HUF z terminem spłaty przypadającym na 15 września 2016 roku.

(w tys. zł)

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty bankowe	268 702	235 000
Obligacje	149 168	150 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 608	14 470
	427 478	399 470
Krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty bankowe	324 947	209 202
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 916	27 051
Factoring	28 440	-
Obligacje	864	911
	377 167	237 164

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2015

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe w wartości nominalnej	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	383 000	235 275	18-11-2016
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	23 655	20 655	31-05-2016
Citibank Europe PLC (Inter Cars Česká republika s.r.o)	17 046	17 046	31-05-2016
Citibank Europe PLC (Inter Cars Slovenská republika s.r.o.)	21 307	21 305	26-03-2016
ING Bank N.V (Inter Cars Romania s.r.l.)	40 275	30 666	28-04-2016
	485 283	324 947	

Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	270 000	270 000	18-11-2017
	270 000	270 000	

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2014

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

Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	270 000	235 000	18-11-2017
	270 000	235 000	

Łączna kwota zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. wyniosła 593 649 tys. zł, z czego 395 343 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w złotych, 146 984 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w EUR, 20 656 tys. zł. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w CZK, zaś 30 666 tys. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w RON.

(w tys. zł)

Istotne warunki kredytu konsorcjalnego

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

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

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez konsorcjum banków są:

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa spełniła współczynniki finansowe wynikające z umowy kredytowej.

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

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

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i uzależnione będzie od stopy WIBOR, EURIBOR i LIBOR powiększonej o marżę banków (ustalone na zasadach rynkowych) dla każdego okresu odsetkowego.

Efektywna stopa procentowa na dzień sprawozdawczy wyniosła 2,4%.

Leasing finansowy	31.12.2015	31.12.2014
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	33 673	44 480
Koszt finansowy	(1 149)	(2 959)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	32 524	41 521
<i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i>		
Poniżej 1 roku	23 302	28 995
Pomiędzy 1 a 5 lat	10 371	15 485
	33 673	44 480
<i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i>		
Poniżej 1 roku	22 648	27 051
Pomiędzy 1 a 5 lat	9 876	14 470
	32 524	41 521

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

(w tys. zł)

Emisja obligacji

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

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

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

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

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

Wpływy z emisji posłużyły do finansowania bieżącej działalności operacyjnej 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.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obligacji wyemitowanych i planowanego wykupu:

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

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	343 947	233 980
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	43 876	32 334
Zobowiązania wekslowe	27 222	30 773
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	24 092	16 646
	439 137	313 733
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	439 085	308 914
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie	(95 138)	(74 934)
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	343 947	233 980
Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Wymagalne do 12 miesięcy	338 593	233 189
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	5 354	791
	343 947	233 980

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2015 obejmowały głównie zobowiązania z tytułu VAT jednostki dominującej w wysokości 16 753 tys. zł.

(w tys. zł)

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałych zobowiązań	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania w PLN	276 480	171 746
Zobowiązania w walutach obcych	162 657	141 987
	439 137	313 733
<i>równowartość w PLN</i>		
Zobowiązania w EUR	89 280	92 928
Zobowiązania w USD	20 450	8 447
Zobowiązania w innych walutach	52 927	40 612
	162 657	141 987

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2015	31.12.2014
Z tytułu wynagrodzeń	6 131	11 173
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	587	586
	6 718	11 759

19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Struktura wiekowa zobowiązań z podatków	31.12.2015	31.12.2014
Wymagalne do 12 miesięcy	8 410	11 241
	8 410	11 241
Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania w walucie polskiej	1 051	4 997
Zobowiązania w walucie obcej, denominowane w złotych	7 359	6 244
	8 410	11 241

20. Płatności w formie akcji własnych

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

21. Przychody ze sprzedaży

	1.1.2015- 31.12.2015	1.1.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów	201 049	87 249
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 330 447	3 734 786
Przychody ze sprzedaży usług	263 570	136 145
Wynajem nieruchomości inwestycyjnych	722	1 050
	4 795 788	3 959 230

Struktura rzeczowa sprzedaży

	2015	udział	2014	udział
Części do samochodów osobowych	3 205 776	66,9%	2 770 235	70,0%
Części do samochodów użytkowych i autobusów	695 812	14,5%	529 672	13,4%
Opony	467 265	9,7%	284 563	7,2%
Wyposażenie warsztatu	175 181	3,7%	144 926	3,7%
Motocykle i części	96 666	2,0%	72 885	1,8%
Pozostała sprzedaż- usługi	88 489	1,8%	97 801	2,5%
Naczepy - Feber	62 368	1,3%	56 941	1,4%
Samochody ISUZU	4 231	0,1%	2 207	0,1%
	4 795 788	100,0%	3 959 230	100,0%

(w tys. zł)

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

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży

	2015		2014		2013	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż w kraju	2 981 876	62%	2 591 042	65%	2 342 718	67%
Sprzedaż eksportowa	1 813 912	38%	1 368 188	35%	1 169 929	33%
Razem	4 795 788	100%	3 959 230	100%	3 512 647	100%

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

22. Koszt własny sprzedaży

	1.01.2015 – 31.12.2015	1.01.2014 – 31.12.2014
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 279 742	2 657 870
Wartość sprzedanych produktów	55 373	73 356
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe	6 154	18 208
Koszt własny sprzedaży	3 341 269	2 749 434

23. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja	49 776	42 562
Zużycie materiałów i energii	100 334	105 109
Usługi obce	932 611	732 219
Podatki i opłaty	9 245	8 372
Wynagrodzenia	105 425	97 178
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 159	27 263
Pozostałe koszty rodzajowe	62 955	39 615
Koszty według rodzaju, razem	1 291 505	1 052 318
(minus) Koszty sprzedanych produktów	(55 374)	(73 356)
(minus) Zmiana stanu produktów gotowych i produkcji w toku	(4 099)	(3 677)
(minus) Koszty usługi dystrybucyjnej realizowanej przez filiantów	(508 287)	(428 881)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	723 745	546 404

24. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	923	1 641
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	2 485	526
Przychody z tytułu obciążenia filii	269	676
Upusty marketingowe	72	-
Pozostałe rabaty	2 682	2 905
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	693	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	373
Skonto	50	-
Zapłata należności przeterminowanych po spisaniu	-	120
Pozostała sprzedaż	2 109	689
Reklamacje	-	-
Pozostałe	907	1 415
	10 190	8 345

(w tys. zł)

25. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i pozostałe	8 586	3 030
Uszkodzenia towarów	1 247	137
Koszty z tytułu reklamacji	3 056	99
Niedobory magazynowe	8 277	7 221
Odszkodowania	-	3
Ubezpieczenia majątkowe	177	77
Odpisanie przedawnionych należności	6 240	2 395
Odpisanie wartości zapasów	3 566	-
Koszty windykacji	-	768
Darowizny	66	267
Pozostałe	2 705	1 758
	33 920	15 755

26. Przychody i koszty finansowe

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Przychody finansowe		
Odsetki z tytułu pożyczek	416	433
Odsetki z innych tytułów	1 947	1 840
Otrzymane dywidendy	26	20
Pozostałe przychody finansowe	674	298
	3 063	2 591

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych	17 883	14 596
Odsetki z innych tytułów	2 396	4 026
Prowizje i opłaty	3 079	1 750
Pozostałe koszty finansowe	2 120	962
	25 478	21 334

Różnice kursowe w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015	Odniesione na koszt własny sprzedaży	Prezentowane jako 'Różnice kursowe'	Łącznie różnice kursowe
Powstałe w związku ze spłatą zobowiązań i należności z tytułu dostaw towarów i usług	(4 875)	-	(4 875)
Pozostałe	-	145	145
Zrealizowane różnice kursowe	(4 875)	145	(4 730)
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	(1 279)	-	(1 279)
Pozostałe	-	(513)	(513)
Niezrealizowane różnice kursowe	(1 279)	(513)	(1 792)
Łącznie różnice kursowe	(6 154)	(368)	(6 522)

(w tys. zł)

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

27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podatek dochodowy zapłacony

	31.12.2015	31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(26 682)	(32 300)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(9 573)	5 106
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(2 830)	4 774
Podatek dochodowy zapłacony	(39 085)	(22 420)

Zmiana stanu należności

	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(77 638)	(73 806)
Zmiana stanu należności długoterminowych	(2 068)	(1 677)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	(1 905)	686
Prowizje bankowe i obligacje	(2 130)	-
Zmiana stanu należności	(83 741)	(74 797)

Zmiana stanu pożyczek udzielonych

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki udzielone	(3 393)	(5 746)
Spłata pożyczek udzielonych	5 664	4 973
Odsetki otrzymane	360	608
Odsetki naliczone	(416)	(433)
Różnice kursowe z przeliczenia	308	(88)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	1 905	(686)

(w tys. zł)

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

	31.12.2015	31.12.2014
Splaty kredytów i pożyczek	-	(73 521)
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	149 447	71 049
Rozliczenie prowizji od zaciągniętych prowizji	1 238	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13 101)	(10 709)
Wyemitowane obligacje	-	150 000
Naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji	4 603	911
Zapłacone odsetki do obligacji	(4 650)	-
Rozliczenie prowizji od kredytu i obligacji	(2 070)	-
Leasingi udzielone	3 839	16 879
Faktoring odwrócony	28 440	-
Zmiana wyceny bilansowej	265	2 299
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	168 011	156 908

Odsetki netto

	31.12.2015	31.12.2014
Odsetki zapłacone	(24 941)	(19 533)
Odsetki otrzymane	464	433
Odsetki netto	(24 477)	(19 100)

Pozostałe pozycje netto

	31.12.2015	31.12.2014
Różnice kursowe z przeliczenia	(4 137)	(1 450)
Zmiana pozostałych zobowiązań długoterminowych	3 124	5 036
Ujęcie wyniku netto spółki stowarzyszonej przypadającego na grupę kapitałową	(151)	(92)
Zmiana prezentacji spółki na spółkę powiązaną	14	5
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	672	-
Pozostałe	782	-
Przekwalifikowanie nieruchomości na zapasy i pozostałe pozycje netto	304	3 499

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	26 682	32 300
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(1 583)	(4 005)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25 099	28 295

(w tys. zł)

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

	1.01.2015 - 31.12.2015	1.01.2014 - 31.12.2014
Efektywna stopa podatkowa		
Zysk brutto (bez udziału wyniku jednostki stowarzyszonej)	176 125	205 902
Podatek w oparciu o stawkę 19%	(33 464)	(39 121)
Różnice w stopach podatkowych (15%/12,5%/20%/23%)*	4 976	1 970
Korzyść podatkowa z tytułu amortyzacji znaku towarowego	7 953	7 953
<u>Różnice trwałe</u>		
Koszty / przychody niepodatkowe	(4 564)	903
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(25 099)	(28 295)

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

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

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

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

Z zysku roku obrotowego 2014 dnia 14 lipca 2015 roku Spółka Inter Cars S.A wypłaciła dywidendę akcjonariuszom w łącznej kwocie 10 059 tysięcy złotych, tj. 0,71 zł na jedną akcję.

Dywidenda na 1 akcję

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

30. Zobowiązania warunkowe oraz nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zobowiązania podatkowe

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

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

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

(w tys. zł)

Gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę dominującą na rzecz podmiotów niepowiązanych osiągnęła wartość 10.178 tys. zł. i składały się na nią następujące pozycje:

(tys. zł)	okres obowiązania	stan na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
Na rzecz			
RIM Sp. z o.o.	Do odwołania	20	20
Glob Cars Sp.z o.o.	Do odwołania	150	150
JC Auto Kraków	Do odwołania	50	50
Tomasz Zatoka APC Polska	Do odwołania	170	170
Michał Wierzobolowski Fst M.	Do odwołania	250	250
Intraserv	Do odwołania	50	50
Ducati Motor Holding	2016-03-31	1 065	1 279
Małopolski Komendant Policji	2015-10-31	-	11
Poczta Polska S.A.	2015-11-20	-	46
Jednostka Wojskowa, Walcz	2015-01-30	-	13
Izba Celna Warszawa	2015-03-31	-	160
BP Europa SE Oddział w Polsce	2016-05-29	6 000	4 000
Poczta Polska S.A.	2016-04-30	21	-
PIAGGIO AND C. S.P.A.	2016-06-30	1 492	-
Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-07-09	36	-
Poczta Polska S.A., Warszawa	2017-07-25	11	-
Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-11-20	14	-
Komenda Wojewódzka, Wrocław	2018-06-21	1	-
RIM Sp. z o.o.	2015-12-31	337	337
Johnson Control Autobaterie Prodej	2016-11-30	511	-
		10 178	6 536

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

Spółki zależne nie udzielały gwarancji i poręczeń na rzecz podmiotów niepowiązanych.

31. Leasing operacyjny

Inter Cars wynajmuje powierzchnię magazynową podmiotom prowadzącym filie, przy czym nie są one własnością Spółki (poza powierzchnią w magazynie centralnym w Czosnowie, obiektem w Kajetanach i Gdańsku), lecz są przez Spółkę wynajmowane. Wszelkie koszty wynajmu, pokrywane przez Spółkę, są w całości refakturowane na końcowych użytkowników (podmioty prowadzące filie) przez cały okres wykorzystywania tej powierzchni (łącznie z okresem wypowiedzenia umowy).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość czynszów z umów na czas nieokreślony przypadających za okresy wypowiedzenia tych umów stanowiła 8,195 tys. zł. Łączna wartość czynszów z umów na czas określony 24,065 tys. zł. Na koniec 2014 wartość tych czynszów wynosiła odpowiednio 7.639 tys. zł oraz 17,934 tys. zł.

Łączna wartość minimalnych przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego przypadająca do jednego roku wynosi 22,820 tys. zł (2014: 19,614 tys. zł), natomiast od jednego roku do pięciu lat wynosi 6.999 tys. zł.(2014: 5,958 tys. zł). Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego powyżej pięciu lat nie wystąpiły.

Spółka refakturowuje wymienione powyżej czynsze na współpracujących filiantów.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

(w tys. zł)

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

Przychody ze sprzedaży	2015	2014
ANPO Andrzej Oliszewski	5	1
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	78	160
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	114	190
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	271	685
	<u>468</u>	<u>1 036</u>
Zakup towarów i usług	2015	2014
ANPO Andrzej Oliszewski	151	150
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	149	140
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	1 215	2 772
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	1 793	4 359
	<u>3 308</u>	<u>7 421</u>
Należności	31.12.2015	31.12.2014
Inter Cars sp.j.	56	56
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	9	71
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	19	49
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	4	128
	<u>88</u>	<u>304</u>
Zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	25	134
ANPO Andrzej Oliszewski	-	2
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	29	-
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	-	251
	<u>54</u>	<u>387</u>

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

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

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

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy pozostałych należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności z tytułu dostaw i usług. 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.

(w tys. zł)

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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Pożyczki udzielone	8 934	10 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wyłączając pożyczki udzielone)	528 446	453 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 431	56 533
	<u>602 811</u>	<u>520 739</u>

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	8 934	10 839
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	53 217	39 013
Zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego)	(804 645)	(636 634)
	<u>(742 494)</u>	<u>(586 782)</u>

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

	wzrost/spadek punkty bazowe	Wpływ na wynik netto
na dzień 31.12.2015		
	+ 100 / -100	(6 014) / 6 014
	+ 200 / -200	(12 028) / 12 028
na dzień 31.12.2014		
	+ 100 / -100	(4 753) / 4 753
	+ 200 / -200	(9 506) / 9 506

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 oraz RON. Grupa nie zawierała w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku transakcji terminowych zakupu lub sprzedaży walut.

(w tys. zł)

	EUR	USD	RON	Pozostałe	EUR	USD	RON	Pozostałe
	31 grudnia 2015 r.				31 grudnia 2014 r.			
Należności z tytułu dostaw i usług	101 523	733	74 476	87 997	26 325	-	53 278	78 096
Środki pieniężne	30 891	33	5 820	17 501	19 889	437	5 677	14 777
Kredyty bankowe	(146 984)	-	(30 666)	(20 656)	(119 287)	-	(13 506)	(14 600)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(89 280)	(20 450)	(5 981)	(46 946)	(92 928)	(8 447)	(13 088)	(27 524)
Ekspozycja bilansowa brutto	(10 851)	(19 684)	43 649	37 896	(166 001)	(8 010)	32 362	50 748

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

		wpływ na wynik netto	
wzrost/spadek kursu		na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
EUR	+ 5% / - 5%	(4 206) / 4 206	(6 723) / 6 723
	+ 10% / - 10%	(8 412) / 8 412	(13 446) / 13 446
USD	+ 5% / - 5%	(797) / 797	(324) / 324
	+ 10% / - 10%	(1 594) / 1 594	(648) / 648
RON	+ 5% / - 5%	1 768 / (1 768)	1 311 / (1 311)
	+ 10% / - 10%	3 536 / (3 536)	2 622 / (2 622)
Inne	+ 5% / - 5%	1 535 / (1 535)	2 055 / (2 055)
	+ 10% / - 10%	3 070 / (3 070)	4 110 / (4 110)

Ryzyko płynności

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności:

	bieżące	do 3 mies	od 3 do 12 mies	od 1 roku do 5 lat	pow. 5 lat	Razem
oprocentowane pożyczki i kredyty	-	21 307	303 640	419 168	-	744 115
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	17 234	6 068	10 371	-	33 673
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92 043	337 582	4 158	5 354	-	439 137
	92 043	376 123	313 866	434 893	-	1 216 925

(w tys. zł)

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności:

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

Zarządzanie kapitałem

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

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

W prezentowanym okresie pewne ograniczenia w zarządzaniu kapitałem wprowadzono w związku z otrzymaniem kredytu konsorcjalnego, 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.

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	804 645	636 634
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	439 137	313 733
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(73 016)</u>	<u>(65 829)</u>
Zadłużenie netto	1 170 766	884 538
Kapitał własny	1 205 878	1 069 048
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	<u>0,97</u>	<u>0,83</u>

Wartość godziwa

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

34. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie wystąpiły

(w tys. zł)

35. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonym i opublikowanym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(w tys. zł)	Dane ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok	Dane ujawnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku	Korekta
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	392 802	392 445	357
Nieruchomości inwestycyjne	24 685	25 271	(586)
Wartości niematerialne	152 070	151 503	567
Inwestycje w jednostkach powiązanych	810	810	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	301	301	-
Należności	15 467	12 623	2 844
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	56 806	55 350	1 456
	642 941	638 303	4 638
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 251 716	1 250 521	1 195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	528 446	532 970	(4 524)
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 245	2 051	8 194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 016	78 581	(5 565)
	1 863 423	1 864 123	(700)
AKTYWA RAZEM	2 506 364	2 502 426	3 938
PASYWA			
Kapitał zakładowy	28 336	28 336	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	259 530	259 530	-
Kapitał zapasowy	645 998	645 998	-
Pozostały kapitał rezerwowy	5 935	5 935	-
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	(10 213)	(10 019)	(194)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego	276 292	282 638	(6 346)
Kapitał własny	1 205 878	1 212 418	(6 540)
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	427 478	427 476	2
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 530	6 824	1 706
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 046	24 203	8 843
	469 054	458 503	10 551
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	439 137	433 432	5 705
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	377 167	375 331	1 836
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 718	8 196	(1 478)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8 410	14 546	(6 136)
	831 432	831 505	(73)
PASYWA RAZEM	2 506 364	2 502 426	3 938

(w tys. zł)

(w tys. zł)	Dane ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok	Dane ujawnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 i 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku	Korekta
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 795 788	4 796 439	(651)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 341 269)	(3 380 771)	39 502
Zysk brutto ze sprzedaży	1 454 519	1 415 668	38 851
Pozostałe przychody operacyjne	10 190	4 293	5 897
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(723 745)	(685 676)	(38 069)
Koszty usługi dystrybucyjnej	(508 287)	(508 287)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(33 920)	(21 424)	(12 496)
Zysk z działalności operacyjnej	198 757	204 574	(5 817)
Przychody finansowe	3 063	3 022	41
Różnice kursowe	(368)	(368)	-
Koszty finansowe	(25 478)	(25 590)	112
Zysk / (Strata) z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych	151	151	-
Zysk przed opodatkowaniem	176 125	181 789	(5 664)
Podatek dochodowy	(25 099)	(24 417)	(682)
Zysk netto	151 026	157 372	(6 346)
Przypadający: akcjonariuszom podmiotu dominującego	151 026	157 372	(6 346)
	151 026	157 372	(6 346)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia	(4 137)	(3 943)	(194)
Inne całkowite dochody netto, ogółem	(4 137)	(3 943)	(194)
CAŁKOWITE DOCHODY	146 889	153 429	(6 540)
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	151 026	157 372	(6 346)
	151 026	157 372	(6 346)
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	146 889	153 429	(6 540)
	146 889	153 429	(6 540)
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy i rozwodniony	10,66	11,11	(0,45)

Wprowadzone zmiany wynikają głównie z aktualizacji szacowanych kosztów związanych z rokiem 2015, które to szacunki zostały zweryfikowane na bazie wiedzy do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo dokonano przeklasyfikowania kosztów usług spedycyjnych z kosztów sprzedanych produktów do kosztów sprzedaży.

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

(w tys. zł)

się różnić od wartości szacowanych. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. W zmianach szacunków są uwzględniane zysk lub strata okresu, w którym nastąpiła zmiana. Informacja na temat szczególnie istotnych obszarów podlegających ocenom i szacunkom, wpływających na sprawozdanie finansowe została ujawniona w notach:

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

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)

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inter Cars S.A.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 maja 2016 roku.

Robert Kierzek

Prezes Zarządu

Krzysztof Soszyński

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleksowicz

Członek Zarządu

Wojciech Twaróg

Członek Zarządu

Witold Kmiecik

Członek Zarządu

Julita Pałyska

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 2 maja 2016 r.