

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

*a) nazwę (firmę) i siedzibę, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie,*

Inter Cars Spółka Akcyjna powstała w 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Powsińskiej 64.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008734. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.04.2001.

Dodatkowo Inter Cars posiadał 41 filii na terenie całej Polski (na dzień 30.06.2004). Filie są prowadzone przez odrębne podmioty gospodarcze sprzedające w imieniu Inter Cars i związane ze Spółką umowami o świadczenie usługi dystrybucji. Po dniu 30 czerwca 2004 roku, tj. po dniu, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie finansowe utworzone zostały trzy kolejne filie (w Jeleniej Górze, Białej Podlaskiej i w Toruniu). Łączna liczba filii na dzień publikacji niniejszego sprawozdania osiągnęła 44.

Podstawowym przedmiotem działalności Inter Cars jest sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych. Klasyfikacja według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) – 5030 A.

Zgodnie ze Statutem przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników (PKD 34.30),
2. Obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych (PKD 50.20.A),
3. Sprzedaż hurtowa pojazdów mechanicznych (PKD 50.10.A),
4. Sprzedaż detaliczna pojazdów mechanicznych (PKD 50.10.B),
5. Sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (PKD 50.30),
6. Sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego (PKD 51.4),
7. Sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia (PKD 51.6),
8. Pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. (PKD 52.4),
9. Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
10. Wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
11. Wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
12. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych (PKD 71.33.Z),
13. Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
14. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
15. Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20.Z),
16. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
17. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50.Z),
18. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
19. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
20. Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
21. Produkcja pojazdów mechanicznych (PKD 34.10),
22. Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza (PKD 27.10.Z),
23. Produkcja aluminium (PKD 27.42.Z),
24. Produkcja ołowiu, cynku i cyny (PKD 27.43.Z),
25. Produkcja miedzi nieobrobionej (PKD 27.44.A),
26. Produkcja pozostałych metali nieżelaznych (PKD 27.45.Z),
27. Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji statków, platform i konstrukcji pływających (PKD 35.11.B),
28. Zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (PKD 37.10.Z),
29. Zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych (PKD 37.20.Z),
30. Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z),
31. Sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu (PKD 51.5),
32. transport lądowy, transport rurociągowy (PKD 60),
33. działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką (PKD 63),

34. pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (PKD 74),
35. kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.B).

Akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA na rynku podstawowym (branża: Handel).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Inter Cars nie dokonano wydzielenia segmentów działalności. Prezentowane wyniki finansowe dotyczą działalności w zakresie handlu częściami zamiennymi do samochodów.

W odniesieniu do spółek zależnych Spółka pełni funkcję ośrodka decyzyjnego, odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji strategicznych dotyczących rozwoju, jak również finansowania prowadzonej działalności. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka pełni rolę podmiotu koordynującego działalność poszczególnych jednostek, co dotyczy w szczególności wspólnie prowadzonej polityki inwestycyjnej.

***b) wskazanie czasu trwania emitenta i jednostek grupy kapitałowej, jeżeli jest oznaczony,***

Czas trwania Inter Cars S.A. i jednostek grupy kapitałowej nie jest oznaczony.

***c) wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi,***

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku. Okres ten jest jednolity dla wszystkich podmiotów grupy kapitałowej. **Do końca 2003 roku Inter Cars nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając z wyłączeń przewidzianych w art. 56, ust. 3 oraz art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego ponieważ, żadne ze spółek zależnych od Inter Cars S.A. nie miała istotnego wpływu na działalność grupy kapitałowej Inter Cars. Dane porównywalne, wskazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym stanowią dane jednostkowe Inter Cars S.A.**

***c1) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta,***

W skład Zarządu Inter Cars na dzień 30 czerwca 2004 roku wchodził:

- |                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| • Krzysztof Oleksowicz | Prezes Zarządu     |
| • Robert Kierzek       | Wiceprezes Zarządu |
| • Wojciech Milewski    | Członek Zarządu    |
| • Krzysztof Soszyński  | Członek Zarządu    |
| • Radosław Celiński    | Członek Zarządu    |

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 28 stycznia powołany został do Zarządu Pan Radosław Celiński, sprawujący dotychczas funkcję Dyrektora Finansowego. Obecnie pełni funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego,
- w dniu 28 stycznia funkcję Wiceprezesa Zarządu objął Pan Robert Kierzek, sprawujący dotychczas funkcję Członka Zarządu.

Po dniu 30 czerwca 2004 roku, tj. po dniu, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie finansowe, do dnia jego publikacji nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Inter Cars na dzień 30 czerwca 2004 roku wchodził:

- |                       |                                |
|-----------------------|--------------------------------|
| • Jerzy Maślankiewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Piotr Zajączkowski  | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Andrzej Oliszewski  | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Jolanta Oleksowicz  | Członek Rady Nadzorczej        |
| • Maciej Oleksowicz   | Członek Rady Nadzorczej        |

Po dniu 30 czerwca 2004 roku, tj. po dniu, na który sporządzone zostało niniejsze sprawozdanie finansowe, do dnia jego publikacji miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 5 sierpnia 2004 roku Zarząd został poinformowany o rezygnacji Pana Jerzego Maślankiewicza oraz Pana Piotra Zajączkowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Inter Cars S.A. Rezygnacje weszły w życie i stały się skuteczne z dniem Walnego Zgromadzenia Spółki. Przyczyną rezygnacji z w/w funkcji było wprowadzenie akcji Inter Cars S.A. do publicznego obrotu przez N.F.I. FORTUNA S.A. oraz Fund.1 Pierwszy N.F.I. S.A. i idące za tym zmiany w akcjonariacie Spółki.

W dniu 29 września 2004 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Cars S.A. do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej zostali powołani:

1. Wanda Oleksowicz
2. Michał Marczak

Treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Cars S.A. został podany do publicznej wiadomości komunikatem bieżącym nr 45/2004. Życiorysy nowych członków Rady Nadzorczej zostały podane do publicznej wiadomości komunikatem bieżącym nr 47/2004.

**d) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta lub jednostek grupy kapitałowej wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,**

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

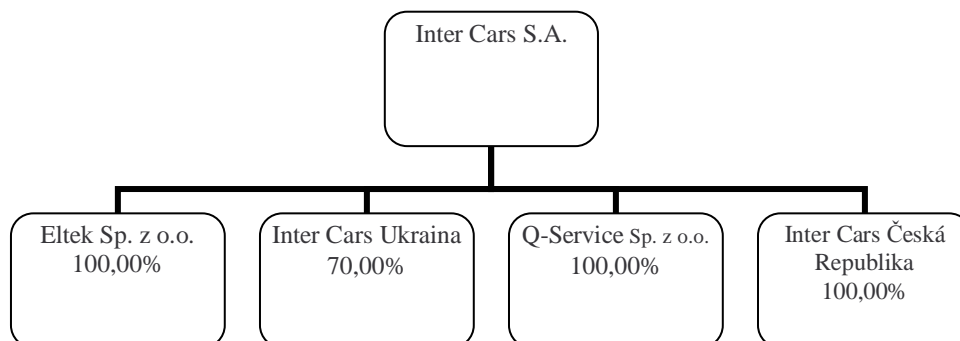
**e) w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie - wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia,**

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło połączenie Inter Cars z inną spółką.

**f) wskazanie, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka i jednostki grupy kapitałowej będą kontynuować działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności.

**f1) graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie,**



Powiązania kapitałowe Inter Cars S.A.

Inter Cars jest właścicielem udziałów i akcji w następujących podmiotach:

- 2.500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.250.000 zł w kapitale zakładowym **Eltek Sp. z o.o.** z siedzibą w Słupsku (100% kapitału zakładowego) – **podlega konsolidacji** sprawozdań finansowych;
- 415 udziałów o łącznej wartości nominalnej 415.000 zł w kapitale zakładowym **Q-Service Sp. z o.o.** z siedzibą w Częstkwie Mazowieckim (100% kapitału zakładowego) – **podlega konsolidacji** sprawozdań finansowych;
- 70% udziałów o łącznej wartości nominalnej 199.552 hrywny (równowartość 36.750 USD) w kapitale zakładowym **Inter Cars Ukraina Sp. z o.o.** z siedzibą w Chmielnickim (Ukraina) (70% kapitału zakładowego) – **podlega konsolidacji** sprawozdań finansowych;
- 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 200.000 CZK (z czego opłacono 100.000 CZK, tj. równowartość w PLN: 28.697,40) w kapitale zakładowym **Inter Cars Česká Republika** z siedzibą w Pradze (Czechy) – **podlega konsolidacji** sprawozdań finansowych;
- 10 akcji o łącznej wartości nominalnej 10.000 EUR w kapitale zakładowym **ATR International AG** z siedzibą w Stuttgarcie (Niemcy) (7,7% kapitału zakładowego) – **nie podlega konsolidacji** sprawozdań finansowych.

*g) wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, właściwych sądów lub innych organów prowadzących dla nich rejestry, udziału posiadanego przez emitenta w kapitale tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności, z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności oraz podaniem kwoty ich przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów i z operacji finansowych oraz wyniku finansowego i sumy bilansowej za ostatni rok obrotowy, a także wykaz udziału jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz informację o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w tym podstawowe wielkości sprawozdań finansowych, nazwy i siedziby jednostek, które zaprzestano obejmować skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz jednostek nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednich okresach, ze wskazaniem, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone po tych zmianach,*

Lp.	Firma spółki. Siedziba i adres. Kraj siedziby. Oddziały. Sąd rejestrowy.	Numerы telekomunikacyjne Adres głównej strony internetowej	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów 30.06.2004 (zł)	Procent posiadanego przez Spółkę kapitału zakładowego	Procent posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	Kapitał własny na dzień 30.06.2004 (tys. zł)	Zysk netto za okres 1.01.2004 – 30.06.2004 (tys. zł)	Przedmiot działalności
1.	ELTEK Sp. z o.o. ul. Przemysłowa 10 76-200 Słupsk Polska Sąd Rejonowy w Gdańsku XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: (+59) 840 35 60 Fax: (+59) 848 65 75 www.eltekzoo.com	Pełna	1.265.484	100%	100%	1 433	1 330		Regeneracja części zamiennych
2.	Q-Service Sp. z o.o. ul. Gdańska 15, 05-152 Częstoków Mazowiecki Polska Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	Tel.: (+22) 714 19 16 Fax: (+22) 714 19 18	Pełna	415.800	100%	100%	54	441		Organizacja sieci warsztatów, usługi szkoleniowe
3.	Inter Cars Ukraina Sp. z o.o. ul. Tolstoja 1/1 Chmielnicki Ukraina	Tel.: (+38044)536 02 72 Fax: (+38044)536 02 73 www.intercars.com.ua	Pełna	173.417,62	70%	70%	10 614	-1 704		Handel i dystrybucja części zamiennych
4	Inter Cars Česká Republika Novodvorska 1010/14 Praž	Tel. +420261344080 Fax. +420261344087	Pełna	28.697,40*	100%	100%	-	-33		Handel i dystrybucja części zamiennych
5	ATR International AG Am Mittelkai 22 70327 Stuttgart Niemcy	Tel. 0711 91 89 79-0 Fax 0711 91 89 79-30 info@atr.de www.atr.de	Nie podlega konsolidacji	49.352	7,70%	7,70%	882**	-13**		Reprezentacja i przedstawicielstwo firm dystrybutorów części w Europie

\*) opłacone 100.000 CZK

\*\*) stan na 31.12.2003

*h) wskazanie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocie objaśniającej,*

Sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu.

*i) wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe,*

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata, za które prezentowane są skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe.

Porównywalne skonsolidowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2003 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych tą datą nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

*j) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r., Nr 76 poz. 694), zwaną dalej „Ustawą”, według zasady kosztu historycznego.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy powstałą w wyniku nabycia jednostki oraz nabyte oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkową wartości firmy ustalono jako różnicę pomiędzy wartością przejętych aktywów netto a ceną nabycia obliczonymi na dzień przejęcia.

Wartość początkową oprogramowania ujmuje się według ceny nabycia uwzględniającej koszty instalacji oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem oprogramowania.

Wartość początkową wartości niematerialnych i prawnych obniżają odpisy amortyzacyjne odzwierciedlające przyjęty przez jednostkę i okresowo weryfikowany okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących stawek:

Wartość firmy 20%

Programy komputerowe 50%

Wartość początkową obniżają również odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmuje się, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych i prawnych.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W związku z faktem, że jednostka rozpoczęła działalność w 1999 roku nie przeprowadzano aktualizacji wyceny na podstawie odrębnych przepisów.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych nie zaliczanych do aktywów jednostki, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do używania przez



jednostkę, jeżeli umowa spełnia warunki określone w ustawie, polegające na przeniesieniu na jednostkę znaczących korzyści i ryzyk związanych z posiadaniem aktywów.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się początkowo w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych obejmuje również różnice kursowe wynikające z zapłaty zobowiązań związanych z nabyciem składnika aktywów oraz koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania, powstające w okresie budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają odpisom umorzeniowym ustalonym na podstawie przyjętego przez jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów począwszy od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących stawek:

Budynki oraz inwestycje w budynkach obcych	2,5% - 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	6% - 30%
Środki transportu	14% - 20%
Pozostałe środki trwałe	20% - 100%

Środki trwałe o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3500 zł są umarzane jednorazowo.

#### **Aktywa trwałe używane przez jednostkę na podstawie umowy najmu lub dzierżawy**

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania przez jednostkę na mocy umowy lub dzierżawy zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie polegające na przeniesieniu na jednostkę znaczących korzyści i ryzyk związanych z posiadaniem składnika aktywów.

W przypadku umów najmu i dzierżawy nie spełniających warunków określonych powyżej, opłaty z tytułu używania tych aktywów są ujmowane w kosztach okresu, którego dotyczą.

#### **Aktywa finansowe**

Do aktywów finansowych zalicza się będące w posiadaniu jednostki aktywa pieniężne, instrumenty kapitałowe a także wynikające z umów prawa jednostki do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe klasyfikuje się na podstawie ich terminu wymagalności oraz intencji zarządu dotyczącej ich utrzymywania.

#### **Udziały w jednostkach podporządkowanych i innych jednostkach**

Wszystkie udziały w jednostkach podporządkowanych i innych jednostkach zostały zaliczone do aktywów trwałych i są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej wartości. Udziały w jednostkach podporządkowanych podlegających konsolidacji zostały wyłączone w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zgodnie z zasadami, o których mowa poniżej.

#### **Udzielone pożyczki**

Udzielone pożyczki wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### **Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzone są w oparciu o analizę wiekową należności.

#### **Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

#### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Do ceny nabycia zalicza się cenę zakupu oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem danego składnika aktywów.

W związku z długoterminowymi umowami dostaw jednostka jest uprawniona do otrzymywania od dostawców rabatów i upustów oraz innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów. Kwoty wynikające z powyższych

uprawnień ujmowane są jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich przyznania pod warunkiem, że ich otrzymanie jest uprawdopodobnione.

Rozchód zapasów rozlicza się według cen rzeczywistych przyjmując, że składniki, których dotyczy rozchód są tymi, które jednostka nabyła najwcześniej (metoda FIFO).

Wartość zapasów pomniejszają odpisy aktualizacyjne tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto (stanowiąca cenę netto pomniejszoną o upusty, rabaty oraz koszty związane z dokonaniem sprzedaży) jest niższa od ceny nabycia, ustalone indywidualnie dla każdego asortymentu zapasów.

#### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zgodnie z przepisami przejściowymi znowelizowanej Ustawy, kwoty dotyczące kosztów utworzenia i rozszerzenia działalności jednostki, ujęte przed 1 stycznia 2002 r. jako wartości niematerialne i prawne, są rozliczane jako rozliczenia międzyokresowe czynne przez okres pięciu lat od daty ich powstania.

#### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysku netto na podstawie uchwał walnego zgromadzenia akcjonariuszy, a także z obejmowania przez akcjonariuszy akcji po cenie wyższej niż cena nominalna.

Niepodzielony zysk lub strata z lat ubiegłych stanowi kwoty wynikające z zysku lub straty lat ubiegłych w tym korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości., do których walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podjęło jeszcze decyzji o podziale.

#### **Rezerwy na zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

Pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu pracy.

Potencjalne zobowiązania, których wykonanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą jednostki ujawniane są jako zobowiązania warunkowe.

#### **Zobowiązania finansowe**

Do zobowiązań finansowych jednostki zalicza się zobowiązania do wydania aktywów finansowych lub do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach.

#### **Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, zobowiązania Spółki z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy są pomniejszone o wartość upustów od dostawców.

#### **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek klasyfikowane są jako długoterminowe lub krótkoterminowe w oparciu o termin rozliczenia zobowiązania na datę bilansową wynikający z podpisanej umowy.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujęte są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych oraz zobowiązań przeznaczonych do obrotu

Jednostka nie posiada instrumentów pochodnych oraz innych zobowiązań przeznaczonych do obrotu.

#### **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

z tytułu świadczeń urlopowych należnych pracownikom za rok bieżący oraz lata poprzednie, które nie zostały wykorzystane przez pracowników do dnia bilansowego.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.



**Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania zobowiązania oraz latach następnych na podstawie uchwalonych przepisów podatkowych, do których nie ma wątpliwości odnośnie ewentualnych przyszłych zmian.

Składnik aktywów oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane w bilansie jednostki, jeżeli dotyczą rozliczeń z tytułu tego samego podatku i jednostka ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, lub na kapitały, jeżeli dotyczy operacji lub zdarzeń gospodarczych, których efekty są ujęte bezpośrednio w kapitałach jednostki.

**Waluta sprawozdań finansowych oraz transakcje w walutach obcych**

Księgi rachunkowe jednostki są prowadzone w złotych polskich, które są walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa jednostka. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych. Podstawowe dane finansowe zostały przeliczone na euro zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i skróty prospektu emisyjnego (Dz.U. z 2001 r. nr 139, poz. 1568).

Operacje gospodarcze przeprowadzone w innych walutach niż złoty (waluty obce) są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu przeprowadzenia tych operacji.

Na dzień bilansowy, aktywa i zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu odpowiednio kursów kupna/sprzedaży banku, z którego usług korzysta jednostka obowiązującego na dzień bilansowy i odpowiednio nie wyższych/nie niższych niż kurs średni NBP.

Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi powstająca z tytułu rozliczenia aktywów i zobowiązań finansowych w ciągu roku oraz wyceny aktywów i zobowiązań finansowych (innych niż długoterminowe aktywa finansowe rozliczane według wartości godziwych) ujmowana jest w przychodach finansowych okresu, natomiast nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kosztach finansowych okresu.

**Uznawanie przychodu**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz wszelkich udzielonych rabatów.

W przypadku sprzedaży poprzez sieć filiantów, z którymi podpisano umowy o współpracy, przychód ze sprzedaży uznawany jest w momencie sprzedaży towarów przez filianta.

W przypadku sprzedaży eksportowej przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie przeniesienia na kupującego korzyści i ryzyk związanych ze sprzedawanymi towarami, tj. w większości w momencie wydania towaru kupującemu.

Przychody z tytułu odsetek są uznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

**Uznawanie kosztów**

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych jednostki, które można wiarygodnie wycenić.

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

Jednostka zawarła szereg umów o wynajem powierzchni biurowej oraz magazynowej. Koszty z tytułu wynajmu ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Jednocześnie, część zawartych umów dotyczy działania filiantów i koszty tych wynajmów są obliczane na podstawie faktycznych obciążeń należnych

wynajmującemu lub świadczącemu usługi na rzecz wynajmowanej powierzchni i refakturowane przez jednostkę na filiantów bez uwzględnienia jakichkolwiek narzutów.

Kwoty refakturowane na filiantów nie są uznawane jako przychód, ale pomniejszają odpowiednie pozycje kosztów jednostki.

### Konsolidacja

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną, zgodnie z art. 59 i art. 60 Ustawy o rachunkowości.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany w wyniku sumowania zysk/stratę netto powiększono o stratę lub pomniejszono o zysk udziałowców mniejszościowych.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono wszystkie istotne:

- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski lub straty powstałe na operacjach dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów,

### Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych prezentuje przepływy w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Kryteria podziału działalności Inter Cars na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową przedstawiono poniżej:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z działalnością podstawową, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, to jest między innymi spłaty zobowiązań, wpłaty gotówki w związku ze sprzedażą usług i spłat należności ze sprzedaży.
- do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych.
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego oraz obsługę i pozyskiwanie finansowania zewnętrznego.

Zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu zmian kursów wymiany walut obcych nie stanowią przepływów środków pieniężnych. Kwota tych zmian jest prezentowana odrębnie od przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej i uwzględnia różnice z tytułu wykazania środków pieniężnych i krótkoterminowych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, (które w myśl Międzynarodowych Standardów Rachunkowości stanowią równoważnik środków pieniężnych) po kursie wymiany obowiązującym na dzień bilansowy.

*k) wskazanie, zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia o prospekcie, średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:*

EURO	01-06.2004	2003	01-06.2003
średnia w okresie sprawozdawczym	4,7311	4,4474	4,2687

stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,5422	4,7170	4,4570
najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,8746	4,7170	4,4570
najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5422	4,1286	4,1286

*l) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia,*

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

- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat - średni kurs z 6 średnich kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających z bilansu - średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2004 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

Kursy wykorzystane do przeliczenia wybranych skonsolidowanych danych finansowych zaprezentowano w lit. j) powyżej.

Bilans	w tys. zł		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2004	na dzień 30.06.2003	na dzień 30.06.2004	na dzień 30.06.2003
Aktywa razem	286 964	217 722	63 177	48 849
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	204 421	146 805	45 005	32 938
Zobowiązania długoterminowe	0	3 426	0	769
Zobowiązania krótkoterminowe	201 939	139 201	44 459	31 232
Kapitał własny	82 543	70 917	18 173	15 911
Kapitał zakładowy	23 642	23 642	5 205	5 305
Liczba akcji (w szt.)	11 821 100	11 821 100	11 821 100	11 821 100
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,94	0,47	0,20	0,11
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,98	6,00	1,54	1,35
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

Rachunek zysków i strat	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres 01-06.2004	za okres 01-06.2003	za okres 01-06.2004	za okres 01-06.2003
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 702	202 541	61 656	47 448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 087	13 187	2 766	3 089
Zysk (strata) brutto	14 599	7 660	3 086	1 794
Zysk (strata) netto	11 104	5 592	2 347	1 310

Rachunek przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. EUR	
	za okres 01-06.2004	za okres 01-06.2003	za okres 01-06.2004	za okres 01-06.2003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 587	-549	-2 991	-123
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 944	-6 098	-1 529	-1 368

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 099	8 042	4 645	1 804
Przepływy pieniężne netto, razem	568	1 394	125	313

*m) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR lub US GAAP - odpowiednio zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 i z 2002 r. Nr 36, poz. 328).*

Zgodnie z wymogami § 17 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Rozporządzenie) spółki publiczne mają obowiązek zaprezentowania po raz pierwszy w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym na 30 czerwca 2004 r. uzgodnienie wyniku finansowego netto i kapitałów własnych (aktywów netto) wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z przepisami o rachunkowości obowiązującymi w Polsce, a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Inter Cars S.A. dokonała wstępnego uzgodnienia, analizy oraz oszacowania obszarów głównych różnic wpływających na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) oraz wyniku finansowego netto pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone w zgodzie z MSSF. Proces wyceny różnic nie jest jeszcze zakończony. W szczególności nie sporządzono sprawozdań finansowych na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy tj. 1 stycznia 2004 roku oraz na dzień 30 czerwca 2004 roku.

Zdaniem Zarządu, wyłącznie sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF może stanowić podstawę wiarygodnego wskazania wymaganych różnic w sposób wartościowy. Wstępna analiza obszarów różnic oraz ich kwantyfikacja, bez sporządzenia sprawozdań finansowych wg MSSF zdaniem Zarządu jest obciążona ryzykiem niepewności i może nie stanowić wystarczającej i pełnej podstawy wiarygodnego wypełnienia obowiązku wynikającego z Rozporządzenia oraz rzetelności informacji przekazywanej dla użytkowników załączonego sprawozdania finansowego.

Wobec powyższego zgodnie z przepisami znowelizowanego Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. Nr 186, poz. 1921) § 18 ust. 2 pkt 5, a także powołując się na rekomendację Committee of European Securities Regulators z 30 grudnia 2003 roku w sprawie wdrożenia MSR, w celu uniknięcia ryzyka późniejszej korekty danych liczbowych oraz przekazanie danych finansowych w sposób niewprowadzający w błąd, Spółka nie może opublikować uzgodnienia wyniku finansowego netto i kapitałów własnych (aktywów netto) wynikających z załączonego sprawozdania finansowego i danych, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zdaniem Zarządu, wstępna analiza obszarów różnic oraz ich kwantyfikacja, bez sporządzenia pełnego sprawozdania finansowego wg MSSF jest obciążone ryzykiem niepewności i może nie stanowić wystarczającej i pełnej podstawy wiarygodnego wypełnienia obowiązku wynikającego z Rozporządzenia oraz rzetelności informacji przekazywanej dla użytkowników załączonego sprawozdania finansowego.

Obszary głównych różnic wpływających na wartość kapitałów własnych (aktywów netto) oraz wyniku finansowego netto pomiędzy niniejszym publikowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone w zgodzie z MSSF obejmują:

#### **Kapitalizacja kosztów finansowych**

W okresach poprzedzających sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego, jednostka kapitalizowała koszty finansowe ściśle związane z budową składników rzeczowego majątku trwałego, w tym odsetki od kredytów udzielonych na inwestycje w środki trwałe oraz różnice kursowe z tytułu płatności lub przeliczenia zobowiązań dotyczących zakupu składników rzeczowego majątku trwałego do daty rozpoczęcia ich używania.

MSR 23 wymaga konsekwentnego ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w stosunku do aktywów, których wytworzenie wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Według podejścia wzorcowego nie kapitalizuje się żadnych kosztów finansowania zewnętrznego, natomiast w dopuszczonym podejściu alternatywnym nie tylko koszty bezpośredniego

finansowania, ale też koszty finansowe wynikające z pozostałych zobowiązań o charakterze ogólnym, są kapitalizowane jako nakłady na składniki środków trwałych w budowie.

Jednocześnie MSR19 oraz interpretacja SKI 11 zasadniczo uniemożliwiałyby jednostce kapitalizację różnic kursowych powstałych z tytułu zapłaty lub przeliczenia zobowiązań z tytułu zakupu składnika rzeczowych aktywów trwałych wyrażonych w walucie obcej.

#### **Koszty organizacji spółki akcyjnej**

Ustawa dopuszcza by koszty organizacji spółki akcyjnej poniesione przed 1 stycznia 2002 były aktywowane i odpisywane w czasie. Według MSR 38 koszty poniesione przy organizacji spółki akcyjnej nie spełniają definicji aktywa i są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

#### **Wycena udziałów w innych jednostkach zaliczonych jako aktywa trwałe**

Ustawa dopuszcza wycenianie udziałów w innych jednostkach według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wg MSR 39, wycena udziałów w jednostkach innych niż jednostki powiązane powinna odbywać się według wartości godziwej tych udziałów, chyba że (w rzadkich wypadkach) niemożliwe jest ustalenie wartości godziwej udziałów. W takim przypadku, udziały wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **Inwestycje z tytułu pożyczek oraz należności**

Długoterminowe pożyczki udzielone spółka wycenia według wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem zasady ostrożności. Według MSSF aktywa finansowe zaliczone do kategorii kredytów i wierzytelności własnych rozliczane są według kosztu zamortyzowanego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek**

Zobowiązania ujmuje się według wartości otrzymanych aktywów i wycenia się według wartości wymagającej zapłaty. Według MSSF wartość początkową zobowiązania ujmuje się według wartości otrzymanych aktywów pomniejszając koszty transakcji a następnie rozlicza się je według efektywnej stopy procentowej (wycena wg zamortyzowanego kosztu).

#### **Konsolidacja**

Inter Cars do końca 2003 roku nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia na podstawie art. 56 oraz 58 Ustawy.

Według MSSF spółka powinna objąć konsolidacją wszystkie jednostki zależne, chyba że nabycie jednostki zależnej ma charakter tymczasowy lub istnieją długotrwałe ograniczenia w sprawowaniu kontroli.

W związku z powyższym, zgodnie z MSSF jednostka byłaby zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Podatek odroczony**

Zasady tworzenia rezerw i aktywa z tytułu podatku odroczonego nie odbiegają od zasad, które zastosowałaby jednostka sporządzając sprawozdanie zgodnie z MSSF. Tym niemniej jednak obliczony podatek odroczony różniłby się w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według MSSF od sprawozdania sporządzonego według ustawy w rezultacie różnic opisanych powyżej wpływających na wielkość aktywów i zobowiązań ujętych w sprawozdaniu finansowym.

#### **Prezentacja oraz zakres ujawnianych informacji**

Wymagania niektórych międzynarodowych standardów rachunkowości mogą wymagać prezentacji szerszego zakresu informacji niż według ustawy oraz rozporządzenia o prospekcie. Format prezentacji, niektórych elementów sprawozdania finansowego może być odmienny według MSSF.