

Grupa Kapitałowa Inter Cars S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Inter Cars S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

przygotowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Inter Cars S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”), z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Powsińskiej 64, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych dokumentacji konsolidacyjnej, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.

rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto, Zarząd jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Grupy o stosowaniu ładu korporacyjnego



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.

stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Grupa zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Piotr Wyszogrodzki'. The signature is fluid and cursive.

Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok był dla Inter Cars kolejnym rokiem szybkiego rozwoju. Nasze przychody osiągnęły rekordowy poziom blisko 6 mld zł, a sieć dystrybucji pokrywała 15 europejskich krajów.

Rok 2016 był też dla nas rokiem pełnym zmian dotyczących wielu aspektów funkcjonowania Grupy. Dotyczyły one głównie rozwoju wiodących kategorii produktowych (segment osobowy, ciężarowy, opony, akumulatory, części karoseryjne) zarówno w kraju jak i zagranicą, a docelowo mają zapewnić Grupie silny i rentowny rozwój na kolejne lata. Podstawowym kanałem dystrybucji naszych produktów pozostał warsztat samochodowy i ta strategia sprzedaży będzie kontynuowana w przyszłości.

Naszym celem strategicznym jest co najmniej 10 mld przychodów ze sprzedaży w roku 2020. Skupiamy się na procesie obsługi Klienta. W naszym przekonaniu kluczem nie jest poziom procentowej realizacji marży, ale wzrost udziału w rynku vs stabilny przyrost rentowności netto. Jest to możliwe przy nadal dużym rozdrobnieniu na rynku dystrybucji części w Europie. Inter Cars cały czas przyspiesza i realizuje proces inwestycyjny jako czempion Europy Środkowo-Wschodniej. W dystrybucji produktów motoryzacyjnych na rynku niezależnym jesteśmy firmą nr 1 w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, 5 firmą w całej Europie i 10 na świecie.

W 2016 roku sieć dystrybucji powiększyła się o 71 nowych filii. W Europie Środkowo-Wschodniej Grupa dysponuje siecią liczącą 445 filii (dane na koniec 2016 roku). Polska pozostała naszym największym rynkiem zbytu. W 2016 roku przychody Grupy Inter Cars wzrosły o 24,5% r/r, zysk netto był wyższy o 52% r/r i wyniósł 230 mln zł.

Na tak dobry wynik wpłynęło kilka czynników, z których najważniejsze to wdrożenie dedykowanych strategii dla segmentów sprzedaży oraz dalsza ekspansja międzynarodowa. Jednocześnie udało nam się zoptymalizować poziom zapasów oraz wygenerować rekordowy poziom przepływów operacyjnych. W rezultacie wskaźnik naszego zadłużenia netto w stosunku do generowanej EBITDA spadł z poziomu 2,94 do bardzo bezpiecznego poziomu 2,45.

W 2016 roku kontynuowaliśmy realizację dotychczasowej polityki wypłaty dywidendy, biorąc jednocześnie pod uwagę rosnące zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

Głównym zadaniem inwestycyjnym było Centrum Logistyczne w Zakroczymiu oraz wdrożenie nowego systemu obsługi magazynu WMS (Warehouse Management System). Nowe Centrum Logistyczne rozpoczęło działalność operacyjną w styczniu 2017 roku, a oficjalne otwarcie jest planowane na 31 maja 2017 r.

Dzięki tej inwestycji Inter Cars zyskał bazę do dalszej ekspansji na rynku Polski i Europy, a nasza spółka celowa ILS, zarządzająca siecią magazynów, będzie mogła oferować usługi logistyczne na najwyższym światowym poziomie. Centrum Logistyczne w Zakroczymiu to 50.000 m² powierzchni. Łączny koszt inwestycji wyniósł około 170 mln zł, z czego ponad połowa wydatków dotyczyła inwestycji w system najbardziej nowoczesnej logistyki wewnątrzmagazynowej w branży dystrybucji części motoryzacyjnych w Europie.

Sieć logistyczna Inter Cars obejmuje obecnie nowe Centrum Logistyczne w Zakroczymiu, wspomagane ośmioma tzw. regionalnymi centrami dystrybucji, trzema w Polsce oraz po jednym na Łotwie, Ukrainie, w Rumunii, na Węgrzech i w Chorwacji.

Dodatkowo rozwijamy koncepcję tzw. midi HUB-ów, mniejszych magazynów regionalnych, których głównym zadaniem jest skrócenie łańcucha dystrybucji dla produktów masowych takich, jak opony, akumulatory czy oleje.

Kierując się potrzebami klienta, kontynuowaliśmy pracę nad rozwojem naszego konceptu „One Stop Shop”, który stanowi ofertę wartości dodanych dla naszych klientów mającą na celu wsparcie i rozwój biznesu warsztatów motoryzacyjnych, czego wyrazem jest na przykład dynamiczny rozwój projektu Rent a Car, w ramach którego nasi partnerzy biznesowi, czyli serwisy motoryzacyjne, mogą wspólnie z nami oferować samochody zastępcze dla swoich klientów w trakcie trwania naprawy pojazdów.

Nie wszystkie nasze zamierzenia udało się jednak zrealizować na oczekiwanym poziomie. Rozwój projektu Motointegrator odbiega od naszych ambitnych założeń jeżeli chodzi o założony harmonogram wprowadzania nowych funkcjonalności. Biorąc pod uwagę rosnące znaczenie internetu, planujemy 2017 roku zintensyfikować prace we wszystkich aspektach dotyczących ery cyfrowej. Jesteśmy w trakcie modyfikacji naszej strategii dla rynku B2C z wykorzystaniem przewagi, którą dysponujemy w rynku B2B.

Stawiamy sobie ambitne cele na 2017 rok. Obejmują one utrzymanie dwucyfrowej dynamiki wzrostu sprzedaży oraz utrzymanie rentowności netto na poziomie roku 2016. Na koniec 2017 roku Inter Cars będzie obecny w 17 krajach Europy z naziemną siecią dystrybucji. Nowe filie pojawią się na terenie Grecji oraz Bośni i Hercegowiny.



Robert Kierzek

Prezes Zarządu Inter Cars S.A.

GRUPA INTER CARS

**RAPORT ROCZNY
2016**



RAPORT ROCZNY GRUPY INTER CARS ZA ROK 2016

CZĘŚĆ I	PISMO PREZESA ZARZĄDU
CZĘŚĆ II	WYBRANE DANE FINANSOWE ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY INTER CARS OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CZĘŚĆ III	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY INTER CARS
CZĘŚĆ IV	OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

CZĘŚĆ II

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Informacje o INTER CARS S.A.	5
1. Przedmiot działalności.....	5
2. Siedziba	5
3. Dane kontaktowe i administracyjne	5
4. Rada Nadzorcza (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	5
5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)	5
6. Biegły rewident.....	6
7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego).....	6
8. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2016 roku	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
2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF.....	13
2.2. Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.....	13
2.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE.....	14
2.4. Podstawa wyceny.....	15
2.5. Grupa kapitałowa	15
2.6. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	16
3. Opis stosowanych zasad rachunkowości	17
3.1. Zmiany w polityce rachunkowości	17
3.2. Zasady konsolidacji	17
3.3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	17
4. Segmenty operacyjne.....	25
5. Rzeczowe aktywa trwałe	27
6. Wartości niematerialne.....	29
7. Nieruchomości inwestycyjne	30
8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	31
9. Inwestycje dostępne do sprzedaży.....	31
10. Podatek odroczony.....	32
11. Zapasy	33
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	35
14. Kapitał własny zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	35
15. Zysk netto na 1 akcję	35
16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	36
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	40
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.....	42
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	45
30. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	46
31. Leasing operacyjny	47
32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	47
33. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	49
34. Zdarzenia po dacie bilansu	52
35. Istotne oceny i oszacowania	52
36. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana	52
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53

Wybrane dane finansowe

w tys., zł

Wybrane dane finansowe

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Dane dotyczące wzrostu i zysków				
Marża na sprzedaży	30,8%	30,3%		
EBITDA	369 846	248 533	84 523	59 389
EBITDA jako procent sprzedaży	6,2%	5,2%		
EBITDA (narastająco za ostatnie 12 miesięcy)	369 846	248 533	84 523	59 389
Dług netto/ EBITDA	2,45	2,94		
Podstawowy wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	16,24	10,66	3,71	2,55
Rozwodniony wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	16,24	10,66	3,71	2,55
Zysk z działalności operacyjnej	315 668	198 757	72 141	47 495
Zysk netto	230 064	151 026	52 578	36 089
Przepływy				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	251 947	159 044	57 579	38 005
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(124 312)	(160 987)	(28 410)	(38 469)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(79 225)	9 130	(18 106)	2 182
Zatrudnienie i ilość filii				
Pracownicy				
Podmiot dominujący	384	363		
Spółki zależne	2 022	1 604		
Filie				
Podmiot dominujący	220	183		
Spółki zależne	225	191		
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
	Na dzień		Na dzień	
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. eur	tys. eur
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 426	73 016	27 447	17 134
Suma bilansowa	3 040 077	2 506 364	687 178	588 141
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	1 025 650	804 645	231 838	188 817
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 424 008	1 205 878	321 882	282 970

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku – 1 EUR = 4,4240 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku – 1 EUR = 4,2615 PLN
- dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 i 2015 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,3757 PLN i 1 EUR = 4,1848 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 i administracyjne

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

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

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

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Piotr Płoszajski
Tomasz Rusak
Michał Marczak
Jacek Klimczak

5. Zarząd (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Robert Kierzek, Prezes
Krzysztof Soszyński, Wiceprezes
Krzysztof Oleksowicz
Wojciech Twaróg
Maciej Oleksowicz
Piotr Zamora
Tomáš Kaštil

W dniu 20 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać z dniem 1 lipca 2016 r. pana Macieja Oleksowicza na członka Zarządu Spółki. Pan Maciej Oleksowicz zastąpił tym samym na stanowisku członka Zarządu pana Witolda Kmieciaka, który pełnił tę funkcję do 30 czerwca 2016r.

W dniu 26 września 2016 zostali powołani dwaj nowi Członkowie Zarządu: pan Tomáš Kaštil i pan Piotr Zamora. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, że w skład Zarządu Spółki będzie wchodziło siedem osób.

6. Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14,
00-638 Warszawa

7. Banki (stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego)

Bank Pekao S.A.
ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa

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

ING Bank Śląski S.A.
Ul. Puławska 2
02-566 Warszawa

HSBC Bank Polska S.A.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

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

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

CaixaBank, S.A.
ul. Prosta 51
00-838 Warszawa

Bank BGŻ BNP
ul. Suwak 3
02-676 Warszawa

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

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

Raiffeisenbank a.s.
Hvezdova 1716/2b,
140 78 Praha 4

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

DNB Bank Polska S.A.
ul. Postępu 15c
02-676 Warszawa

PKO Bank Polski Niederlassung
Deutschland
Neue Mainzer Straße 52-58
60311 Frankfurt Am Main, Deutschland

8. Spółki zależne i stowarzyszone Inter Cars – podmioty objęte konsolidacją na 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Inter Cars wchodziły: Inter Cars S.A. jako Jednostka Dominująca oraz 32 jednostki, w tym:

- 28 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	
				31.12.2016	31.12.2015
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%
Lauber Sp. z o.o.	Słupsk	Regeneracja części samochodowych	Pełna	100%	100%

Informacje o GRUPIE INTER CARS

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2016	31.12.2015
Q-service Sp. z o.o.	Częstków Mazowiecki	Doradztwo oraz organizacja szkoleń i seminariów w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego	Pełna	100%	100%
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Czechy, Praga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Feber Sp. z o.o.	Sieradz	Produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep	Pełna	100%	100%
IC Development & Finance Sp. z o.o	Warszawa	Usługi developerskie i wynajmu nieruchomości	Pełna	100%	100%
Armatus sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Słowacja, Bratysława	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Litwa, Wilno	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Czechy, Karvina-Darkow	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Belgia, BrainL'Allued	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Węgry, Budapeszt	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l (dawne JC Auto s.r.l.)	Włochy, Mediolan	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Chorwacja, Zagrzeb	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Rumunia, Cluj-Napoca	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Cypr, Nikozja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Łotwa, Ryga	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Niemcy, Berlin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Bułgaria, Sofia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Nadarzyn	Usługi logistyczne	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Malta	Zarządzanie posiadanymi aktywami	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d.o.o.	Slovenia, Ljubljana	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OÜ	Estonia, Tallin	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%
Inter Cars Piese Auto s.r.l.*	Kiszyniów, Mołdawia	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Pełna	100%	100%

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2016	31.12.2015
Inter Cars GREECE Ltd.**	Ateny, Grecja	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	100%	-
Inter Cars d o.o.**	Sarajewo, Bośnia i Hercegowina	Dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych	Nie dotyczy	100%	-
Spółki pośrednio zależne					
Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale podstawowym	
				31.12.2016	31.12.2015
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 ciemnych	Praw własności	49%	49%
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi kontroli i oceny podzespołów, części zamiennych i akcesoriów	Praw własności	50%	50%

* Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 1Q 2016 roku

** Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2Q 2017 roku

W listopadzie 2016 została otworzona spółka zależna Inter Cars GREECE. w Grecji, a w grudniu 2016 roku została otworzona nowa spółka zależna Inter Cars d o.o. w Bośni i Hercegowinie.

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka posiada 50 % udziałów w Intermeko Europa Sp. z o.o., spółce joint-venture powstałej w celu monitorowania jakości produktów z wykorzystaniem laboratorium.

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 28 kwietnia 2017 r.

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. zł)	Nota	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	459 679	392 802
Nieruchomości inwestycyjne	7	24 103	24 685
Wartości niematerialne	6	170 469	152 070
Inwestycje w jednostkach powiązanych	8	1 921	810
Inwestycje dostępne do sprzedaży	9	301	301
Należności	12	19 798	15 467
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	25 898	56 806
		702 169	642 941
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	1 510 119	1 251 716
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	693 180	528 446
Należności z tytułu podatku dochodowego		13 183	10 245
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	121 426	73 016
		2 337 908	1 863 423
AKTYWA RAZEM		3 040 077	2 506 364
PASYWA			
Kapitał zakładowy	14	28 336	28 336
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	14	259 530	259 530
Kapitał zapasowy		731 510	645 998
Pozostały kapitał rezerwowy		10 458	5 935
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych		(12 088)	(10 213)
Niepodzielony wynik lat ubiegłych i roku bieżącego		406 262	276 292
Kapitał własny		1 424 008	1 205 878
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	429 476	427 478
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		7 186	8 530
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	16 119	33 046
		452 781	469 054
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	526 903	404 410
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	16	537 586	348 727
Zobowiązania z tytułu faktoringu		58 588	63 167
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	18 441	6 718
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	21 770	8 410
		1 163 288	831 432
PASYWA RAZEM		3 040 077	2 506 364

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. zł)	Nota	za okres 12 miesięcy zakończony	
		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	5 973 459	4 795 788
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	(4 131 372)	(3 341 269)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 842 087	1 454 519
Pozostałe przychody operacyjne	24	14 899	10 190
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	23	(853 196)	(723 745)
Koszty usługi dystrybucyjnej	23	(640 656)	(508 287)
Pozostałe koszty operacyjne	25	(47 466)	(33 920)
Zysk z działalności operacyjnej		315 668	198 757
Przychody finansowe	26	3 738	3 063
Różnice kursowe	26	(2 971)	(368)
Koszty finansowe	26	(31 768)	(25 478)
Zysk / (Strata) z tytułu udziału w jednostkach stowarzyszonych		113	151
Zysk przed opodatkowaniem		284 780	176 125
Podatek dochodowy	28	(54 716)	(25 099)
Zysk netto		230 064	151 026
Przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		230 064	151 026
		230 064	151 026
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 875)	(4 137)
Inne całkowite dochody netto, ogółem		(1 875)	(4 137)
CAŁKOWITE DOCHODY		228 189	146 889
Zysk netto przypadający na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		230 064	151 026
		230 064	151 026
Całkowite dochody przypadające na:			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		228 189	146 889
		228 189	146 889
Zysk na jedną akcję (zł)			
- podstawowy i rozwodniony		16,24	10,66
liczba akcji		14 168 100	14 168 100

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku	28 336	259 530	645 998	(10 213)	5 935	276 292	1 205 878
Sprawozdanie z całkowitych dochodów							
Zysk w okresie	-	-	-	-	-	230 064	230 064
Inne całkowite dochody							
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	-	-	-	(1 875)	-	-	(1 875)
Całkowite dochody, ogółem	-	-	-	(1 875)	-	230 064	228 189
Transakcje z udziałowcami							
Podział zysku z poprzedniego okresu - dywidenda	-	-	-	-	-	(10 059)	(10 059)
Podział zysku z poprzedniego okresu - pokrycie straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z poprzedniego okresu – przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	85 512	-	4 523	(90 035)	-
Na 31 grudnia 2016 roku	28 336	259 530	731 510	(12 088)	10 458	406 262	1 424 008

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

(w tys. zł)

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

	Nota	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		284 780	176 125
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		54 178	49 776
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(3 135)	1 298
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej		(1 408)	(898)
Odsetki, netto	27	28 497	24 477
(Zysk)/strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych		582	672
Dywidendy otrzymane		-	(26)
Pozostałe pozycje netto	27	(5 584)	304
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		357 910	251 728
Zmiana stanu zapasów		(258 403)	(210 875)
Zmiana stanu należności	27	(170 890)	(83 741)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		353 643	241 018
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		282 260	198 130
Podatek dochodowy zapłacony	27	(30 313)	(39 085)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		251 947	159 044
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		7 074	3 117
Wpływy ze sprzedaży udziałów		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		(132 711)	(166 759)
Wydatki na nabycie udziałów w pozostałych jednostkach		(998)	-
Spłata pożyczek udzielonych	27	4 449	5 664
Pożyczki udzielone	27	(2 394)	(3 393)
Dywidendy otrzymane		-	26
Odsetki otrzymane	27	268	360
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(124 312)	(160 987)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłaty z tytułu kredytów i pożyczek	27	(655 200)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	27	862 114	149 447
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	(23 279)	(13 101)
Zapłacone odsetki		(28 795)	(24 941)
Wyplacona dywidenda		(10 059)	(10 059)
Płatności z tytułu faktoringu odwróconego		(224 006)	(92 216)
Emisja papierów wartościowych		-	-
Otrzymane kaucje		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(79 225)	9 130
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych netto		48 410	7 187
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		73 016	65 829
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		121 426	73 016

(w tys. zł)

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

2.1. Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 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
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 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 ujednocila wymogi dotyczące ujmowania przychodów

Standard MSSF 9 dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie m.in. nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zostaną zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te umożliwią sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, jednakże zdaniem Grupy nie powinien on mieć istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

Standard MSSF 15 ma za zadanie ujednoczenie i uproszczenie zasad ujmowania przychodów, poprzez wprowadzenie jednego modelu rozpoznawania przychodów. W szczególności standard

(w tys. zł)

będzie wpływał na ujmowanie przychodów z umów lub pakietów umów, w ramach których świadczone są klientowi odrębne usługi lub/i dostarczane towary.

W zakresie ujawnień informacji wymaganych przez MSSF 15 Grupa ocenia, że ze względu na stosunkowo jednorodny charakter prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej, wpływ MSSF 15 nie będzie istotny. Jednak zakłada się możliwość dokonania modyfikacji dotychczasowych ujawnień, jeżeli ich zmiana umożliwi użytkownikom sprawozdań finansowych lepsze zapoznanie się z charakterem, kwotą, terminami uzyskania oraz niepewnością związaną z przychodami i przepływami pieniężnymi wynikającymi z umów z klientami. Jednocześnie Grupa planuje wdrożenie procedury mającej na celu zapewnienie bieżącej analizy i oceny wpływu warunków kontraktowych nowych lub renegocjowanych umów sprzedaży, na ujmowanie przychodów ze sprzedaży.

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

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

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Opis zmian
Nowy Standard MSSF 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.
Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne międzyokresowe rozliczenia	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.
Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016;	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji. MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metodą indywidualną.
Zmiany do MSSF 15	Zmiany doprecyzowują w jaki sposób: - dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń, - - ustalić, czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent, - ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe	Wytyczne dot. sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji, gdy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

Standard MSSF 16 zmienia zasady ujmowania umów spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing operacyjny i finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

(w tys. zł)

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy. Według wstępnej oceny zastosowanie MSSF 16 spowoduje ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy typów umów traktowanych obecnie jako leasing operacyjny i nieujmowanych obecnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Niemniej jednak Grupa nie zakończyła jeszcze szczegółowej analizy wpływu, którą zamierza przeprowadzić w okresie 2017/2018.

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	
		31.12.2016	31.12.2015
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%
Armatius sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Slovenská republika s.r.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Lietuva UAB	Pełna	100%	100%
JC Auto s.r.o.	Pełna	100%	100%
JC Auto S.A.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Hungária Kft	Pełna	100%	100%
Inter Cars Italia s.r.l. (dawne JC Auto s.r.l.)	Pełna	100%	100%
Inter Cars d.o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Romania s.r.l.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Cyprus Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Latvija SIA	Pełna	100%	100%
Cleverlog-Autoteile GmbH	Pełna	100%	100%
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
ILS Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Holding Limited	Pełna	100%	100%
Inter Cars Malta Limited	Pełna	100%	100%
Q-service Truck Sp. z o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars INT d o.o.	Pełna	100%	100%
Inter Cars Eesti OÜ	Pełna	100%	100%
Inter Cars Piese Auto s.r.l.	Pełna	100%	100%
Aurelia Auto d o o	Pełna	100%	100%
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Praw własności	50%	50%
SMiOC FRENOPLAST Buřhak i Cieřlowski S.A.	Praw własności	49%	49%

(w tys. zł)

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 2015. 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.

(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.

(w tys. zł)

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.

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 użytkowania 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 clami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o

(w tys. zł)

opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Grupa jest zobowiązana.

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

Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową według następujących okresów:

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

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

b) Wartość firmy

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

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

c) Wartości niematerialne

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

Relacje z dostawcami

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

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

(w tys. zł)

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 trwale aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Wszelkie różnice między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

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

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

e) Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

W 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.

(w tys. zł)

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 zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

(c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

(w tys. zł)

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.

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

(w tys. zł)

wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

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

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

h) Leasing

a) Grupa jako leasingobiorca

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

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

(b) Grupa jako leasingodawca

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

i) Zapasy

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

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

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

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

(w tys. zł)

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

j) Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

k) Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

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

l) Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

m) Rezerwy

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

n) Przychody

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.

(w tys. zł)

(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.

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

(w tys. zł)

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 przeprowadzenia 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 naczepek, regeneracja części zamiennych oraz prowadzenie działalności deweloperskiej i logistycznej. Segment ten prezentowany jest jako sprzedaż pozostała.

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

Informacje uzupełniające

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

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Aktywa trwale zlokalizowane w Polsce	616 547	585 140
Aktywa trwale zlokalizowane za granicą	<u>85 622</u>	<u>57 801</u>
Razem aktywa trwale	<u>702 169</u>	<u>642 941</u>

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

Informacje objaśniające do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tys. zł)

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015
Przychody segmentu od klientów zewnętrzných	5 555 431	4 650 501	418 028	145 287	-	-	5 973 459	4 795 788
Przychody pomiędzy segmentami	54 966	52 151	46 969	257 513	(101 935)	(309 664)	-	-
Przychody odsetkowe	3 861	4 343	1 884	891	(3 627)	(2 871)	2 118	2 363
Koszty odsetkowe	(28 063)	(22 308)	(765)	(842)	3 627	2 871	(25 201)	(20 279)
Amortyzacja	(52 024)	(47 590)	(13 584)	(13 616)	11 430	11 430	(54 178)	(49 776)
Zysk przed opodatkowaniem	343 111	259 620	12 179	3 471	(70 510)	(86 966)	284 780	176 125
Udziały w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	113	810	-	-	-	-	113	810
Aktywa łącznie	4 527 265	3 772 872	423 482	372 291	(1 910 670)	(1 638 799)	3 040 077	2 506 364
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(59 367)	(46 619)	(73 344)	(120 140)	-	-	(132 711)	(166 759)
Zobowiązania łącznie	2 561 054	2 032 095	118 039	109 755	(1 063 024)	(841 364)	1 616 069	1 300 486

(w tys. zł)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Grunty	45 531	45 356
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	161 136	102 469
Urządzenia techniczne i maszyny	138 367	56 176
Środki transportu	24 937	19 265
Inne środki trwałe	82 130	53 653
Środki trwałe w budowie	7 578	115 883
Łącznie rzeczowe aktywa trwałe	<u>459 679</u>	<u>392 802</u>

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

- 31 grudnia 2016 roku – 17 548 tys. zł,
- 31 grudnia 2015 roku – 41 970 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.

(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 01.01.2015	29 357	127 711	120 948	34 059	102 018	40 404	454 497
Zwiększenia:	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
Zmniejszenia:	-	(752)	(1790)	(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 dzień 31.12.2015	45 785	139 310	134 046	36 917	134 406	115 883	606 347
Zwiększenie	68	64 367	99 265	16 156	43 312	(108 305)	114 863
Nabycie	68	211	10 890	6 586	21 660	86 946	126 361
Przeniesienie	-	64 156	86 889	1 977	21 652	(195 251)	(20 577)
Leasing	-	-	1 486	7 593	-	-	9 079
Zmniejszenie	-	(1 109)	(2 369)	(7 065)	(2 778)	-	(13 321)
Sprzedaż	-	(47)	(361)	(6 185)	(1 860)	-	(8 453)
Likwidacja	-	(1 062)	(2 008)	(880)	(918)	-	(4 868)
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych	167	195	873	165	840	-	2 240
Wartość brutto na 31.12.2016	46 020	202 763	231 815	46 173	175 780	7 578	710 129

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 1.01.2015	369	33 546	65 562	15 763	69 051	-	184 291
Amortyzacja	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
Amortyzacja za okres	60	4 797	17 238	8 091	14 262	-	44 448
Sprzedaż	-	(11)	(266)	(3 925)	(795)	-	(4 997)
Likwidacja	-	-	(1 394)	(582)	(570)	-	(2 546)
Przeniesienie	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2016	489	41 627	93 448	21 236	93 650	-	250 450

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 01.01.2015	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
Na dzień 01.01.2016	45 356	102 469	56 176	19 265	53 653	115 883	392 802
Na dzień 31.12.2016	45 531	161 136	138 367	24 937	82 130	7540	459 641

(w tys. zł)

6. Wartości niematerialne

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wartość firmy, w tym:	124 130	124 130
- wartość firmy z połączenia z JC Auto S.A.	124 130	124 130
Oprogramowanie komputerowe	13 496	12 742
Inne wartości niematerialne, w tym:	10 285	12 715
- relacje z dostawcami	4 407	5 799
- pozostałe	5 878	6 916
Wartości niematerialne w budowie	22 558	2 483
	<u>170 469</u>	<u>152 070</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 2015 roku:

- Projekcje przepływów pieniężnych użytych do oszacowania wartości w użytkowaniu oszacowanej dla całego segmentu części zamienne.
- Dane użyte do projekcji za rok 2017 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 8,5% oraz więcej i została oszacowana na podstawie średnio-ważonego kosztu kapitału (WACC).
- Zarząd nie zidentyfikował kluczowych założeń, których zmiana w racjonalnie oczekiwanym zakresie doprowadziłaby do utraty wartości aktywów trwałych (w tym wartości firmy) segmentu części zamienne.

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła Grupa nie posiadała w swoich aktywach wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych wynosiła 1 321 tys. zł. Umowy leasingu finansowego dotyczyły oprogramowania wykorzystywanego w działalności Grupy i zakończyły się w trakcie roku obrotowego 2016.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

(w tys. zł)

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Wartość brutto na 1.01.2015	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
Nabycie	-	6 312	-	7 375	6 312
Przeniesienie z inwestycji	-	1 209	-	12 700	21 284
Pozostałe	-	(80)	-	-	(80)
Wartość brutto na 31.12.2016	124 130	71 914	34 437	22 558	253 039
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH					
Skumulowane umorzenie na dzień 1.01.2015	-	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
Amortyzacja za okres	-	6 547	2 430	-	8 977
Różnice kursowe z przeliczenia	-	34	-	-	34
Pozostałe	-	106	-	-	106
Skumulowane umorzenie na dzień 31.12.2016	-	58 418	24 152	-	82 570
Wartość netto					
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
Na dzień 1.01.2016	124 130	12 742	12 715	2 483	152 070
Na dzień 31.12.2016	124 130	13 496	10 285	22 558	170 469

7. Nieruchomości inwestycyjne

	2016	2015
Stan na 1 stycznia 2016	24 685	25 357
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w zysku/(stracie) bieżącego okresu	(582)	(672)
Stan na 31 grudnia 2016	24 103	24 685

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 2016 roku wynoszą 150 tys. zł, z nieruchomości w Gorzowie 420 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>2016</u>	<u>2015</u>
Stan na 1 stycznia 2016	810	672
Zwiększenia, w tym:	1 111	152
- nabycie udziałów w <i>Inter Cars Greece Ltd</i>	776	-
- nabycie udziałów w <i>Inter Cars d o.o.</i>	222	-
- udział w wyniku <i>InterMeko Europa sp. z o.o.</i>	113	151
- nabycie udziałów w <i>Inter Cars Moldavia</i>	-	1
Zmniejszenia, w tym:	-	(14)
- przeniesienie udziałów w <i>Inter Cars Eesti OÜ</i> do konsolidacji	-	(14)
Stan na 31 grudnia 2016	<u>1 921</u>	<u>810</u>

Udziały w jednostkach stowarzyszonych - stan na 31 grudnia 2016 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	SMIOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A.(spółka nienotowana)
Siedziba	Szczytno
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	-
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	49%
Aktywa jednostki	12 757 *
Zobowiązania	5 900 *
Przychody	8 074 *
Wynik netto	(170) *

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	<i>InterMeko Europa sp. z o.o.</i> (spółka nienotowana)
Siedziba	Warszawa
Wartość nabycia udziałów (tys. zł.)	566
Procent posiadanego kapitału/udział w głosach	50%
Aktywa jednostki	2 012 *
Zobowiązania	227 *
Przychody	2 081 *
Wynik netto	227 *

* 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 2016 roku wartość tego odpisu wyniosła 3 782 tys. zł.

9. Inwestycje dostępne do sprzedaży

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Stan na 1 stycznia 2016	301	301
Stan na 31 grudnia 2016	<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 2016 roku	Aktywa	Zobowiązania
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 920	4 070
Nieruchomości inwestycyjne	66	-
Zapasy	17 893	1 424
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 326	8 024
Straty podatkowe	4 659	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 200	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 349	28 116
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	51 413	41 634
Kompensata	(25 515)	(25 515)
Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie	25 898	16 119

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

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

Podatek odroczony w prezentowanych okresach został rozpoznany w odniesieniu do wszystkich pozycji bilansu, które stanowią różnice przejściowe, z wyjątkiem różnicy przejściowej pomiędzy wartością podatkową i bilansową znaków towarowych ujętych w spółce zależnej Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. w kwocie 266 746 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. nierozpoznany składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z korzyścią podatkową w postaci wartości podatkowej znaków towarowych w spółce zależnej wynosił 50 682 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

	31.12.2016	31.12.2015
stan na początek okresu	56 806	48 474
Zwiększenie	(5 393)	8 332
stan na koniec okresu	51 413	56 806

(w tys. zł)

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2016	31.12.2015
stan na początek okresu	33 046	26 297
zawiązanie w okresie	8 588	6 749
stan na koniec okresu	41 634	33 046

	31.12.2015	Wpływ na zysk netto	31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	56 806	(5 393)	51 413
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(33 046)	(8 588)	(41 634)
	23 760	(13 981)	9 779

11. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	30 795	30 917
Półprodukty i produkty w toku	7 630	8 486
Produkty gotowe	6 507	24 333
Towary	1 465 187	1 187 946
	1 510 119	1 251 681
Towary	1 469 737	1 189 944
Odpisy	(4 550)	(1 998)
	1 465 187	1 187 946

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

Zmiana odpisów na zapasach

	2016	2015
stan na początek okresu	(1 998)	(1 998)
(zwiększenie) / zmniejszenie	(2 552)	-
stan na koniec okresu	(4 550)	(1 998)

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu dostaw i usług	621 797	498 922
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	57 054	20 100
Pozostałe należności	28 765	21 403
Udzielone pożyczki	1 664	3 378
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, brutto	709 280	543 803

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2016 obejmowały głównie należności z tytułu VAT w kwocie 48 998 tys. zł.

(w tys. zł)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	(15 357)	(12 975)
Zwiększenie	(2 052)	(5 107)
Wykorzystanie	1 309	2 725
Stan na koniec okresu	(16 100)	(15 357)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	693 180	528 446

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe poprzez przeniesienie części odpowiedzialności za ściagalność 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	31.12.2016	31.12.2015
Wymagalne do 12 miesięcy	709 280	543 803
	709 280	543 803

Struktura walutowa krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (brutto)	31.12.2016	31.12.2015
Należności w walucie polskiej	372 526	279 074
Należności w walutach obcych	336 754	264 729
	709 280	543 803

Należności w EUR	107 517	101 523
Należności w innych walutach	229 237	163 206
	336 754	264 729

Struktura wiekowa należności	31.12.2016		31.12.2015	
	Brutto	Odpisy	Brutto	Odpisy
do 180 dni	635 115	-	513 814	-
-wymagalne	172 491	-	184 026	-
-niewymagalne	462 624	-	329 788	-
od 181 do 270 dni	31 928	2 308	3 084	807
od 271 do 360 dni	7 965	845	2 182	632
powyżej 1 roku	34 272	12 94	24 723	13 918
Razem	709 280	16 100	543 803	15 357

Udzielone pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki krótkoterminowe	1 664	3 378
Pożyczki długoterminowe	5 536	5 556
	7 200	8 934

Długoterminowe należności	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki długoterminowe	5 536	5 556
Kaucje	12 623	9 352
Pozostałe	1 639	559
	19 798	15 467

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.

(w tys. zł)

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	31.12.2016	31.12.2015
W kasie	6 632	7 585
Na rachunkach bankowych	89 066	53 217
W drodze	25 455	11 583
Na rachunkach ZFŚS	273	631
Środki pieniężne	121 426	73 016
Środki pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	32 062	18 771
W walutach obcych	89 364	54 245
	121 426	73 016

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 2016 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 Gieldzie 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 230 064 tys. zł (2015: 151 026 tys. zł) oraz średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej 14 168 tys. akcji (2015: 14 168 tys. akcji) przedstawionej w poniższej kalkulacji:

	2016	2015
Średnio ważona liczba akcji		
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

(w tys. zł)

	2016	2015
Podstawowy zysk na 1 akcję		
Zysk netto w okresie	230 064	151 026
Średnioważona liczba akcji	14 168 100	14 168 100
Zysk netto na 1 akcję	16,24	10,66

Rozwodniony zysk na 1 akcję

W roku 2016 i 2015 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., mBankiem S.A.

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

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

W dniu 14 listopada 2016 r. została zawarta umowa kredytów terminowych i odnawialnych pomiędzy Spółką i jej spółkami zależnymi: Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o., ILS Sp. z o.o., Lauber Sp. z o.o., Q-Service Truck Sp. z o.o., Inter Cars Česka Republika s.r.o., Uždaroji Akcinė Bendrovė "Inter Cars Lietuva", Inter Cars Romania S.r.l., Inter Cars Slovenská Republika s.r.o. i Inter Cars d.o.o. jako kredytobiorcami i poręczycielami, Inter Cars (Cyprus) Limited jako poręczycielem, a następującymi instytucjami finansowymi: Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., CaixaBank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, DNB Bank Polska S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. („Nowa Umowa Kredytu”), na podstawie której Spółce oraz pozostałym wskazanym wyżej jako kredytobiorcy spółkom zależnym Inter Cars S.A. zostały udostępnione:

(1) kredyty terminowe w łącznej maksymalnej wysokości 500.000.000,00 zł (pięćset milionów złotych), których ostateczny termin spłaty przypada na dzień 14 listopada 2019 r. oraz

(2) kredyty odnawialne w łącznej maksymalnej wysokości 600.000.000,00 zł (sześćset milionów złotych), których ostateczny termin spłaty przypada na dzień 14 listopada 2017 r.

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

(w tys. zł)

Jako zabezpieczenie wierzytelności wynikających z konsorcjalnej umowy kredytu ustanowiono: hipotekę na nieruchomościach gruntowych, których właścicielem jest Spółka; zastaw rejestrowy na zapasach; zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach w kapitale zakładowym ILS sp. z o.o.; zastaw finansowy na wierzytelnościach Spółki; przelew wierzytelności pieniężnych Spółki z umów ubezpieczenia. O ustanowionych zabezpieczeniach konsorcjalnej umowy kredytów Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym nr 32/2016.

Kredyty udzielone na podstawie Nowej Umowy Kredytu zostaną przeznaczone na spłatę istniejącego zadłużenia Spółki oraz innych spółek należących do Grupy Kapitałowej Inter Cars, w tym zadłużenia Spółki zaciągniętego na podstawie umowy kredytu z dnia 29 lipca 2009 r., o zawarciu której Zarząd Spółki informował raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 30 lipca 2009 r. („Obecna Umowa Kredytu”), oraz finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki oraz Grupy Kapitałowej Inter Cars.

Ponadto w dniu 14 listopada 2016 r. został podpisany aneks nr 14 do obowiązującej umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 29 lipca 2009 r. Na mocy aneksu został wydłużony ostateczny termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym B do dnia 15 grudnia 2016 r.

Kredyty bankowe zaciągnięte bezpośrednio przez podmioty powiązane:

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

- Z Bankiem Raiffeisenbank a.s. na linię kredytową w wysokości 170 milionów koron czeskich z datą zapadalności 31 grudnia 2017 roku,
- Z Bankiem Creditbank Europe na linię kredytową w wysokości 4 mln EUR z datą zapadalności 26 lutego 2017 odnawialną kwartalnie.

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 25 maja 2017 roku.

W dniu 28 kwietnia 2016 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 90 mln RON oraz przedłużający okres zapadalności do 28 kwietnia 2017 roku.

Kredyt zaciągnięty przez Inter Cars Hungaria Kft w dniu 15 września 2015 roku w banku Raiffeisen Bank Zrt. na kwotę 1 mln HUF został spłacony 15 września 2016 roku.

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe		
Zabezpieczone kredyty bankowe	268 816	268 702
Obligacje	149 411	149 168
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 249	9 608
	429 476	427 478
Krótkoterminowe		
Zabezpieczone kredyty bankowe	529 651	324 947
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 074	22 916
Faktoring	58 588	63 167
Obligacje	861	864
	596 174	411 894

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2016

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe w wartości nominalnej	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	
		Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	600 000	395 625	14-11-2017
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	27 829	24 555	31-03-2017
Citibank Europe PLC (Inter Cars Česká republika s.r.o)	17 696	17 696	26-08-2017
Citibank Europe PLC (Inter Cars Slovenská republika s.r.o.)	22 120	22 120	25-05-2017
ING Bank N.V (Inter Cars Romania s.r.l.)	87 741	71 388	28-04-2017
	755 386	531 384	
Kredyty i pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej			
Konsorcjum banków	500 000	270 000	14-11-2019
	500 000	270 000	

(w tys. zł)

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	

Łączna kwota zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. wyniosła 801 381 tys. zł, z czego 531 922 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w złotych, 184 973 tys. zł dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych w EUR, 13 028 tys. zł. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w CZK, zaś 71 388 tys. dotyczy zobowiązań z tytułu kredytu otrzymanego w RON.

Istotne warunki kredytu konsorcjalnego

Kredyt konsorcjalny został udzielony przez następujące banki (wraz z wykorzystaniem na dzień 31 grudnia 2016 r.):

	Wykorzystanie w wartości nominalnej	udział w wykorzystaniu
CaixaBank S.A.	51 509	7,8%
Bank Pekao S.A.	241 329	36,3%
Bank Handlowy S.A.	69 513	10,4%
DNB Bank Polski S.A.	75 511	11,3%
Bank BGŻ BNP Paibas S.A.	75 467	11,3%
mBank S.A.	105 096	15,8%
ING Bank Śląski S.A.	47 200	7,1%
	665 625	100%

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez konsorcjum banków są:

- hipoteka na nieruchomościach gruntowych, których właścicielem jest Inter Cars S.A.
- zastaw rejestrowy na zapasach,
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach w kapitale zakładowym ILS
- zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych
- zastaw finansowy na wierzytelnościach Spółki
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Polsce
- przelew wierzytelności pieniężnych Spółki z umów ubezpieczenia
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

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

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

- wskaźnik EBITDA
- współczynnik zysku operacyjnego Grupy w stosunku do zapłaconych odsetek od zadłużenia finansowego wszystkich członków Grupy,

(w tys. zł)

- współczynnik długu netto do EBITDA,
- współczynnik kapitału własnego Grupy do łącznej sumy bilansowej Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa spełniła współczynniki finansowe wynikające z umowy kredytowej.

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

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

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

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

Leasing finansowy	31.12.2016	31.12.2015
Suma płatności wynikająca z umów leasingu	19 292	33 673
Koszt finansowy	(969)	(1 149)
Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych	18 323	32 524
<i>Suma płatności wynikająca z umów leasingu</i>		
Poniżej 1 roku	7 776	23 302
Pomiędzy 1 a 5 lat	11 516	10 371
	19 292	33 673
<i>Wartość bieżąca zobowiązań leasingowych</i>		
Poniżej 1 roku	7 074	22 648
Pomiędzy 1 a 5 lat	11 249	9 876
	18 323	32 524

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

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 tranza 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.

(w tys. zł)

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

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	392 782	309 220
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	41 019	43 876
Zobowiązania wekslowe	48 656	27 222
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	44 446	24 092
	526 903	404 410
	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przed pomniejszeniem o naliczone bonusy za okres	533 931	404 358
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu bonusów należnych za okres oraz pozostających do rozliczenia w przyszłym okresie	(141 149)	(95 138)
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	392 782	309 220
Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
Wymagalne do 12 miesięcy	391 782	303 866
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	1 000	5 354
	392 782	309 220

Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na dzień 31 grudnia 2016 obejmowały głównie zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w wysokości 21 770 tys. zł.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz pozostałych zobowiązań	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania w PLN	290 299	241 753
Zobowiązania w walutach obcych	236 604	162 657
	526 903	404 410
<i>równowartość w PLN</i>		
Zobowiązania w EUR	108 400	89 280
Zobowiązania w USD	66 669	20 450
Zobowiązania w innych walutach	61 535	52 927
	236 604	162 657

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2016	31.12.2015
Z tytułu wynagrodzeń	17 897	6 131
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	544	587
	18 441	6 718

(w tys. zł)

19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Struktura wiekowa zobowiązań z podatków	31.12.2016	31.12.2015
Wymagalne do 12 miesięcy	21 770	8 410
	21 770	8 410
Struktura walutowa zobowiązań z tytułu podatków	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania w walucie polskiej	15 546	1 051
Zobowiązania w walucie obcej, denominowane w złotych	6 224	7 359
	21 770	8 410

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

	1.1.2016- 31.12.2016	1.1.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów	61 579	62 368
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 771 368	4 657 920
Przychody ze sprzedaży usług	139 790	74 778
Wynajem nieruchomości inwestycyjnych	722	722
	5 973 459	4 795 788

Struktura rzeczowa sprzedaży

	2016	udział	2015	udział
części do samochodów osobowych	3 804 959	63,7%	3 128 317	65,2%
części do samochodów użytkowych i autobusów	945 085	15,8%	709 372	14,8%
opony	674 950	11,3%	481 013	10,0%
wyposażenie warsztatu	256 830	4,3%	216 911	4,5%
motocykle i części	119 822	2,0%	96 575	2,0%
akcesoria	29 333	0,5%	21 501	0,4%
pozostała sprzedaż- usługi	74 321	1,2%	75 500	1,6%
naczepy - Feber	61 579	1,0%	62 368	1,3%
samochody ISUZU	6 580	0,1%	4 231	0,1%
	5 973 459	100,0%	4 795 788	100,0%

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

	2016		2015	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Sprzedaż w Polsce	3 797 494	64%	2 981 876	62%
Sprzedaż poza Polską	2 175 965	36%	1 813 912	38%
Razem	5 973 459	100%	4 795 788	100%

(w tys. zł)

22. Koszt własny sprzedaży

	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 080 022	3 279 742
Wartość sprzedanych produktów	53 093	55 373
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe	(1 743)	6 154
Koszt własny sprzedaży	4 131 372	3 341 269

23. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja	54 178	49 776
Zużycie materiałów i energii	119 956	100 334
Usługi obce	1 175 332	932 611
Podatki i opłaty	12 817	9 245
Wynagrodzenia	148 168	105 425
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 384	31 159
Pozostałe koszty rodzajowe	28 624	62 955
Koszty według rodzaju, razem	1 577 459	1 291 505
(minus) Koszty sprzedanych produktów	(85 448)	(55 374)
(minus) Zmiana stanu produktów gotowych i produkcji w toku	1 841	(4 099)
(minus) Koszty usługi dystrybucyjnej realizowanej przez filiantów	(640 656)	(508 287)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	853 196	723 745

24. Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Zysk na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych	1 907	923
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	2 179	2 485
Przychody z tytułu obciążenia filii	-	269
Upusty marketingowe	5 165	72
Pozostałe rabaty	2 360	2 682
Odpisanie przedawnionych zobowiązań	294	693
Skonto	412	50
Pozostała sprzedaż	1 810	2 109
Pozostałe	772	907
	14 899	10 190

25. Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i pozostałe	4 742	8 586
Uszkodzenia towarów	6 584	1 247
Koszty z tytułu reklamacji	4 403	3 056
Niedobory magazynowe	5 242	8 277
Odszkodowania	2 846	-
Ubezpieczenia majątkowe	86	177
Odpisanie przedawnionych należności	5 257	6 240
Odpisanie wartości zapasów	1 971	3 566
Koszty windykacji	-	-
Darowizny	195	66
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	682	-
Reklamacje uznane przez dostawców	685	-
Upusty udzielone	1 208	-
Pozostałe	13 565	2 705
	47 466	33 920

(w tys. zł)

26. Przychody i koszty finansowe

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Przychody finansowe		
Odsetki z tytułu pożyczek	295	416
Odsetki z innych tytułów	1 820	1 947
Różnice kursowe	618	497
Otrzymane dywidendy	-	26
Pozostałe przychody finansowe	1 005	177
	3 738	3 063

	1.01.2016 - 31.12.2016	1.01.2015 - 31.12.2015
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych	20 192	17 883
Odsetki z innych tytułów	5 010	2 396
Prowizje i opłaty	2 504	3 079
Różnice kursowe	3 946	707
Odpisy aktualizujące składniki finansowego majątku trwałego	1 511	-
Pozostałe koszty finansowe	1 576	1 413
	34 739	25 478

Różnice kursowe w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016	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	542	-	542
Pozostałe	-	(329)	(329)
Zrealizowane różnice kursowe	542	(329)	213
Powstałe w związku z wyceną zobowiązań i należności z tytułu dostaw na dzień sprawozdawczy	1 201	-	1 201
Pozostałe	-	(2 642)	(2 642)
Niezrealizowane różnice kursowe	1 201	(2 642)	(1 441)
Łącznie różnice kursowe	1 743	(2 971)	(1 228)

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)

27. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Podatek dochodowy zapłacony

	31.12.2016	31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(40 735)	(26 682)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(2 938)	(9 573)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	13 360	(2 830)
Podatek dochodowy zapłacony	(30 313)	(39 085)

Zmiana stanu należności

	31.12.2016	31.12.2015
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(164 825)	(77 638)
Zmiana stanu należności długoterminowych	(4 331)	(2 068)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	(1 734)	(1 905)
Provizje bankowe i obligacje	-	(2 130)
Zmiana stanu należności	(170 890)	(83 741)

Zmiana stanu pożyczek udzielonych

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone	(2 394)	(3 393)
Spłata pożyczek udzielonych	4 449	5 664
Odsetki otrzymane	295	360
Odsetki naliczone	(268)	(416)
Różnice kursowe z przeliczenia	(348)	(310)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych	1 734	2523

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

	31.12.2016	31.12.2015
Spłaty kredytów i pożyczek	(655 200)	-
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	862 114	149 447
Rozliczenie prowizji od zaciągniętych kredytów	(2 096)	1 238
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(23 279)	(13 101)
Wyemitowane obligacje	-	-
Naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji	4 592	4 603
Zapłacone odsetki do obligacji	(4 595)	(4 650)
Rozliczenie prowizji od kredytu i obligacji	222	(2 070)
Leasingi udzielone	9 079	3 839
Faktoring odwrócony	(4 579)	28 440
Zmiana wyceny bilansowej	20	265
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego	186 278	168 011

Odsetki netto

	31.12.2016	31.12.2015
Odsetki zapłacone	(28 795)	(24 941)
Odsetki otrzymane	298	464
Odsetki netto	(28 497)	(24 477)

(w tys. zł)

Pozostałe pozycje netto

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Różnice kursowe z przeliczenia	1 475	(4 137)
Zmiana pozostałych zobowiązań długoterminowych	(6 193)	3 124
Ujęcie wyniku netto spółki stowarzyszonej przypadającego na grupę kapitałową	(113)	(151)
Zmiana prezentacji spółki na spółkę powiazaną	-	14
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-	672
Pozostałe	<u>(753)</u>	<u>782</u>
Przekwalifikowanie nieruchomości na zapasy i pozostałe pozycje netto	<u>(5 584)</u>	<u>304</u>

28. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

	<u>1.01.2016 - 31.12.2016</u>	<u>1.01.2015 - 31.12.2015</u>
Podatek dochodowy bieżący	40 735	26 682
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>13 981</u>	<u>(1 583)</u>
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>54 716</u>	<u>25 099</u>

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

	<u>1.01.2016 - 31.12.2016</u>	<u>1.01.2015 - 31.12.2015</u>
Efektywna stopa podatkowa		
Zysk brutto (bez udziału wyniku jednostki stowarzyszonej)	284 780	176 125
Podatek w oparciu o stawkę 19%	(54 108)	(33 464)
Różnice w stopach podatkowych (15%/12,5%/20%/23%)*	4 500	4 976
Różnice przejściowe z tytułu amortyzacji znaku towarowego	7 953	7 953
<u>Różnice trwałe</u>		
Koszty / przychody niepodatkowe	<u>(13 061)</u>	<u>(4 564)</u>
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<u>(54 716)</u>	<u>(25 099)</u>

- Polska 19%, Republika Słowacji 21%, Republika Czech 19%, Ukraina 18%, Litwa 15%, Cypr 12,5%, Malta 35%, Chorwacja 18%, Rumunia 16%, Łotwa 15%, Bułgaria 10%, Włochy 24%, 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

Dywidenda z zysków 2016 roku

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie dokonywała wypłat zaliczek na poczet dywidendy z zysku za 2016 rok.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta przez Zarząd propozycja podziału zysku za rok 2016. Polityka dywidendowa Spółki przewiduje wypłatę dywidendy w kwocie nie wyższej niż 60% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. za dany rok obrotowy.

(w tys. zł)

Dywidenda z zysków 2015 roku

16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Inter Cars S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2015 w kwocie 10 059 tysięcy złotych tj. 0,71 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 14 lipca 2016 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 28 lipca 2016 roku

Dywidenda na 1 akcję

	1.01.2016 – 31.12.2016	1.01.2015 – 31.12.2015
Dywidenda uchwalona i wypłacona do dnia sprawozdawczego	10 059	10 059
Liczba akcji z przyznanym prawem do dywidendy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy	14 168 100	14 168 100
Dywidenda na 1 akcję (zł)	0,71	0,71

30. Zobowiązania warunkowe oraz nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zobowiązania podatkowe

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

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

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

Gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość gwarancji i poręczeń udzielonych przez jednostkę dominującą na rzecz podmiotów niepowiązanych osiągnęła wartość 21 220 tys. zł. i składały się na nią następujące pozycje:

(tys. zł)	okres obowiązania	stan na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
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	2017-06-30	5 309	1 065
Raiffeisen-Leasing Polska	2023-10-10	250	-
BP Europa SE Oddział w Polsce	2016-05-29	-	6 000
Poczta Polska S.A.	2016-04-30	-	21
PIAGGIO AND C. S.P.A.	2016-12-31	2 212	1 492

(w tys. zł)

Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-07-09	-	36
Poczta Polska S.A., Warszawa	2017-07-25	11	11
Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-11-20	-	14
Komenda Wojewódzka, Wrocław	2018-06-21	1	1
RIM Sp. z o.o.	2015-12-31	-	337
Johnson Control Autobaterie Prodej	2016-11-30	-	511
Poczta Polska S.A.	2017-05-16	6	-
JC Auto Kraków	2018-12-31	3 500	-
PDC Industrial Center 44 Sp. z o.o.	2017-07-12	332	-
MANN+HUMMEL	Do odwołania	4 822	-
MALPAS	2017-08-04	389	-
LeasePlan	2017-08-04	3 698	-
		21 220	10 178

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

31. Leasing operacyjny

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość skonsolidowanych czynszów z umów na czas nieokreślony przypadających za okresy wypowiedzenia tych umów stanowiła 11.314 tys. zł. Łączna wartość czynszów z umów na czas określony 48.255 tys. zł. Na koniec 2015 wartość tych czynszów wynosiła odpowiednio 8.195 tys. zł oraz 24.065 tys. zł.

Łączna wartość minimalnych przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego przypadająca do jednego roku wynosi 29.360 tys. zł (2015: 22.820 tys. zł), natomiast od jednego roku do pięciu lat wynosi 21.952 tys. zł. (2015: 6.999 tys. zł). Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego powyżej pięciu lat wynoszą 8.256 tys. zł. (2015: nie wystąpiły).

Spółka refakturuje wymienione powyżej czynsze na współpracujących filiantów.

32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

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	2016	2015
ANPO Andrzej Oliszewski	1	5
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	24	78
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	2	114
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	5	271
JAG Sp. z o.o.	1 718	891
Michal Kaštil	-	-
I love mama s.r.o.	-	-
	1 750	1 359

(w tys. zł)

	2016	2015
Zakup towarów i usług		
ANPO Andrzej Oliszewski	195	151
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	365	149
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	295	1 215
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	61	1 793
JAG Sp. z o.o.	14 604	7 634
Michal Kaštil	211	-
I love mama s.r.o.	150	-
	15 881	10 942
Należności	31.12.2016	31.12.2015
Inter Cars sp.j.	-	56
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	3	9
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	19	19
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	4	4
JAG Sp. z o.o.	550	330
Michal Kaštil	-	-
I love mama s.r.o.	-	-
	576	418
Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
P.H. AUTO CZĘŚCI Krzysztof Pietrzak	-	25
ANPO Andrzej Oliszewski	-	-
FASTFORWARD Maciej Oleksowicz	-	29
AK-CAR Agnieszka Soszyńska	-	-
JAG Sp. z o.o.	645	550
Michal Kaštil	-	-
I love mama s.r.o.	96	-
	741	604
Pożyczki udzielone	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu i członków ich rodzin	160	-
Pożyczki dla podmiotów zależnych i stowarzyszonych	49 194	49 120
	49 354	49 120
Pożyczki udzielone	31.12.2016	31.12.2015
Lauber Sp. z o.o.	8 750	9 107
IC Development & Finance Sp. z o.o.	25 410	25 070
SMiOC FRENOPLAST Buňhak i Ciešlawski S.A	135	107
Inter Cars Bulgaria Ltd.	1 048	1 007
Q-SERVICE TRUCK Sp z o.o.	1 013	953
Inter Cars Malta Ltd.	12 838	12 875
CLEVERLOG - AUTOTEILE GMBH	-	1
	49 194	49 120

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

(w tys. zł)	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
<i>wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu</i>		
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	309	292
Wynagrodzenia Zarządu	11 901	9 872
	12 210	10 164

Wynagrodzenia członków Zarządu w jednostce dominującej wyniosły 7 676 tys. zł, natomiast w spółkach Grupy Kapitałowej Inter Cars – 4 225 tys. zł.

(w tys. zł)

33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone	7 200	8 934
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (wyłączając pożyczki udzielone)	693 180	528 446
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 794	65 431
	815 174	602 811

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z zobowiązań o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31 grudnia 2016 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	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe (pożyczki udzielone)	7 200	8 934
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	89 066	53 217
Zobowiązania finansowe (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego)	(1 025 650)	(804 645)
	(929 384)	(742 494)

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 31.12.2016	+ 100 / -100	(7 528) / 7 528
	+ 200 / -200	(15 056) / 15 056
na dzień 31.12.2015	+ 100 / -100	(6 014) / 6 014
	+ 200 / -200	(12 028) / 12 028

(w tys. zł)

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 2016 roku transakcji terminowych zakupu lub sprzedaży walut.

	31 grudnia 2016 r.				31 grudnia 2015 r.			
	EUR	USD	RON	Pozostałe	EUR	USD	RON	Pozostałe
Należności z tytułu dostaw i usług	107 517	17 930	102 104	109 202	101 523	733	74 476	87 997
Środki pieniężne	58 372	30	4 911	26 051	30 891	33	5 820	17 501
Kredyty bankowe	(173 449)	-	(71 388)	(24 555)	(146 984)	-	(30 666)	(20 656)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(108 400)	(66 669)	(29 335)	(32 200)	(89 280)	(20 450)	(5 981)	(46 946)
Ekspozycja bilansowa brutto	(115 960)	(48 709)	6 292	78 498	(103 851)	(19 684)	43 649	37 896

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

	wzrost/spadek kursu	wpływ na wynik netto	
		na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2015
EUR	+ 5% / - 5%	(4 696) / 4 696	(4 206) / 4 206
	+ 10% / - 10%	(9 392) / 9 392	(8 412) / 8 412
USD	+ 5% / - 5%	(1 972) / 1 972	(797) / 797
	+ 10% / - 10%	(3 944) / 3 944	(1 594) / 1 594
RON	+ 5% / - 5%	255 / (255)	1 768 / (1 768)
	+ 10% / - 10%	510 / (510)	3 536 / (3 536)
Inne	+ 5% / - 5%	3 179 / (3 179)	1 535 / (1 535)
	+ 10% / - 10%	6 358 / (6 358)	3 070 / (3 070)

(w tys. zł)

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 2016 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 oraz obligacje	-	24 555	505 104	418 227	-	947 886
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 942	5 834	11 516	-	19 292
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	204 569	295 231	23 970	3 133	-	526 903
	204 569	321 728	534 908	432 866	-	1 494 071

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 oraz obligacje	-	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	302 855	4 158	5 354	-	404 410
	92 043	341 396	313 866	434 893	-	1 182 198

Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingu finansowego	1 025 650	839 372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	526 903	404 410
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(121 426)	(73 016)
Zadłużenie netto	<u>1 431 127</u>	<u>1 136 039</u>
Kapitał własny	1 424 008	1 205 878
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	<u>1,00</u>	<u>0,97</u>

Wartość godziwa

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

(w tys. zł)

34. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 10 kwietnia 2017 r. pan Robert Kierzek złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki, pełniąc nadal funkcję członka Zarządu Spółki bieżącej kadencji. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 1 maja 2017 r. W dniu 20 kwietnia 2017 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej na miejsce pana Roberta Kierzka wybrano nowego Prezesa Zarządu Spółki, pana Macieja Oleksowicza oraz dokonano wyboru na Wiceprezesa Zarządu Spółki pana Roberta Kierzka.

W dniu 6 lutego 2017 Spółka zbyła akcje w spółce stowarzyszonej SMiOC FRENOPLAST Bułhak i Cieślowski S.A .

35. Istotne oceny i oszacowania

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

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

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.

36. Kontynuacja działalności i działalność zaniechana

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

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

(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.
- PricewaterhouseCoopers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 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 28 kwietnia 2017 roku.



Krzysztof Soszyński

Wiceprezes Zarządu



Robert Kierzek
Prezes Zarządu



Krzysztof Oleksowicz

Członek Zarządu



Wojciech Twaróg

Członek Zarządu



Maciej Oleksowicz

Członek Zarządu



Piotr Zamora

Członek Zarządu



Tomáš Kaštil

Członek Zarządu



Julita Pałyska

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.

GRUPA KAPITAŁOWA INTER CARS
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016



CZĘŚĆ III

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY INTER CARS

1.	Informacje o podstawowej działalności Grupy Inter Cars	3
2.	Źródła zaopatrzenia	10
3.	Umowy znaczące i istotne dla działalności oraz umowy ubezpieczenia	10
4.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych, opis metod ich finansowania oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	11
5.	Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz wskazania ich skutków.	12
6.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanimi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	12
7.	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	12
8.	Udzielone pożyczki	13
9.	Poręczenia i gwarancje udzielone przez jednostkę dominującą oraz opis innych istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.	14
10.	Emisja papierów wartościowych	15
11.	Sezonowość lub cykliczność działalności	15
12.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	16
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	19
14.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik	19
16.	Czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony ..	21
17.	Strategia i perspektywy rozwoju w przyszłości	25
18.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	25
19.	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	26
20.	Wynagrodzenie osób zarządzających	26
21.	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	28
22.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	28
23.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	28
24.	Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka	28
25.	Zatrudnienie	29
26.	Polityka ochrony środowiska	29
27.	Zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz zdarzenia po dacie bilansu	29
28.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok	29
29.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja ..	30
30.	Organy zarządzające i nadzorujące	30
31.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, których stroną jest Grupa	30
32.	Wskazanie średnich kursów wymiany walut	30
33.	Ład korporacyjny	30
	ZAŁĄCZNIK DO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	32

Poniższe Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Inter Cars S.A. (dalej: Grupa, Firma, Emitent) za 2016 rok zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami.

1. Informacje o podstawowej działalności Grupy Inter Cars

1.1 Podsumowanie

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

Głównym klientem Inter Cars S.A. są odbiorcy z obszaru B2B – warsztaty samochodowe. Grupa wspiera warsztaty samochodowe w pozyskiwaniu klientów końcowych – kierowców. W tym celu Inter Cars uruchamia projekty B2C, których zadaniem jest zaspokajanie motoryzacyjnych potrzeb kierowców i przekierowanie ich do warsztatów otrzymujących jakościowe i wizerunkowe wsparcie Inter Cars S.A.

Grupa systematycznie **rozbudowuje sieć sprzedaży** w Polsce i poza nią (71 nowych filii w roku 2016), stale **poszerza ofertę towarową** oraz wprowadza nowe formy wspierające sprzedaż. Dzięki temu, iż obecna struktura sprzedaży części zamiennych do samochodów odpowiada strukturze zarejestrowanego parku samochodowego oraz dzięki wysokiej dostępności oferty towarowej, jak również stosowaniu nowoczesnych narzędzi sprzedaży, Grupa może zaoferować odbiorcom konkurencyjne warunki współpracy. Grupa jest liderem we wdrażaniu nowych rozwiązań wspomagających sprzedaż.

Rok 2016 to kolejny rok dynamicznego **rozwoju działalności spółek zależnych Inter Cars**. Zarząd oczekuje, iż podmioty zależne będą w najbliższych latach stanowiły istotny czynnik stymulujący dalszy rozwój Grupy.

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

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

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

Celem strategicznym Grupy jest zbudowanie dominującej w Polsce i Europie sieci dystrybucyjnej części zamiennych do samochodów i zamierza osiągnąć udział na rynkach lokalnych na poziomie 25-30%.

(w tys. zł)

Grupa zamierza osiągnąć swój cel poprzez organiczny rozwój na nowych rynkach jak również rozwijanie na rynkach, gdzie już prowadzą działalność spółki z Grupy. Sieć dystrybucji budowana jest w oparciu o dystrybutorów sprzedających towary w imieniu Grupy.

Inter Cars, wśród dystrybutorów części zamiennych zajmuje 1 miejsce w Polsce oraz Europie centralnej i środkowej, 5 miejsce w Europie i 10 na świecie.

Grupa odnotowała prawie 25% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku, co wynikało ze wzrostu skali działalności operacyjnej i geograficznego rozwoju sieci sprzedaży.

W 2016 roku Grupa otworzyła 71 nowych filii, co oznacza, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku sieć sprzedaży liczyła łącznie 445 filii (2015: 374), na co składa się 220 filii polskich i 225 filii zagranicznych, oraz 183 filie polskie i 191 filii zagranicznych odpowiednio na koniec 2015 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży również wzrósł o ponad 26% w 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Podobne tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do tempa wzrostu zysku wynikało z utrzymania wysokości **marży na sprzedaży** na poziomie 30,8%.

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe prezentuje poniższa tabela.

('000)	2016	2015	2016	2015
	zł	zł	euro	euro
Rachunek zysków i strat (za okres)				
Przychody ze sprzedaży	5 973 459	4 795 788	1 365 144	1 146 002
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 842 087	1 454 519	420 981	347 572
Przychody/koszty finansowe, netto	(31 001)	(22 783)	(7 085)	(5 444)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	315 668	198 757	72 141	47 495
Zysk (strata) netto	230 064	151 026	52 578	36 089
Inne dane finansowe				
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	251 947	159 044	57 579	38 005
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(124 312)	(160 987)	(28 410)	(38 469)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(79 225)	9 130	(18 106)	2 182
Podstawowy zysk na 1 akcję	16,24	10,66	3,72	2,55
Marża na sprzedaży	30,8%	30,3%		
Marża EBITDA	6,2%	5,2%		
Bilans (na dzień)				
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 426	73 016	27 447	17 134
Suma bilansowa	3 040 077	2 506 364	687 178	588 141
Kredyty, pożyczki, leasing finansowy	1 025 650	804 645	231 838	188 817
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 424 008	1 205 878	321 882	282 970

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

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

Do wyliczenia wybranych danych finansowych w EUR zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku – 1 EUR = 4,4240 PLN, oraz kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku – 1 EUR = 4,2615 PLN
- dla pozycji rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych – kurs wyliczony jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2016 i 2015 roku, odpowiednio: 1 EUR = 4,3757 PLN i 1 EUR = 4,1848 PLN.

Przychody Inter Cars stanowiły około 58% przychodów Grupy Kapitałowej (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). **Podstawowym rynkiem sprzedaży** dla Grupy Kapitałowej jest rynek polski.

(w tys. zł)

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

Łącznie **dystrybucja towarów działa w oparciu o centrum logistyczne, sieć 220 własnych filii w Polsce i 225 filii poza granicami Polski, na Ukrainie, w Czechach, Słowacji, Litwie, Węgrzech, w Chorwacji, Włoszech, Belgii, Rumunii, Łotwie, Bułgarii, Niemczech, w Estonii, Słowenii, Mołdawii, Bośni i Hercegowinie oraz Grecji, magazyny regionalne w Komornikach, Sosnowcu i Wrocławiu.** W magazynie centralnym znajdują się wszystkie grupy produktów, w filiach zaś wyłącznie produkty szybko rotujące, jednakże w takim zakresie, aby utrzymać odpowiednią do potrzeb lokalnych szerokość asortymentu, jego jakość i dostępność.

W roku 2017 rozpocznie działalność centrum logistyczne w Zakroczymiu, którego operatorem jest spółka ILS Sp. z o.o. Łączna powierzchnia magazynów 40 000 m², pozwoli na umieszczenie w nich 56 000 m² powierzchni regałów, na 4 poziomach. W magazynie będzie można przesortować 30 tys. sztuk towaru i 2,5 tys. paczek na godzinę. Wszystko to dzięki najnowocześniejszemu i zaawansowanemu technologicznie systemowi sorterów, dostosowanemu do wymogów branży motoryzacyjnej. Montaż urządzeń zakończył się w maju 2016 roku.

1.2. Podstawowe towary i rynki zbytu Grupy Inter Cars

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Inter Cars w podziale na podstawowe **kategorie towarowe** przedstawia poniższa tabela.

	Sprzedaż części zamiennych		Pozostałe		Wyłączenia		Suma	
	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015	-31.12.2016	-31.12.2015
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	5 555 431	4 650 501	418 028	145 287	-	-	5 973 459	4 795 788
Przychody pomiędzy segmentami	54 966	52 151	46 969	257 513	(101 935)	(309 664)	-	-
Przychody odsetkowe	3 861	4 343	1 884	891	(3 627)	(2 871)	2 118	2 363
Koszty odsetkowe	(28 063)	(22 308)	(765)	(842)	3 627	2 871	(25 201)	(20 279)
Amortyzacja	(52 024)	(47 590)	(13 584)	(13 616)	11 430	11 430	(54 178)	(49 776)
Zysk przed opodatkowaniem	343 111	259 620	12 179	3 471	(70 510)	(86 966)	284 780	176 125
Udziały w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności	113	810	-	-	-	-	113	810
Aktywa łącznie	4 527 265	3 772 872	423 482	372 291	(1 910 670)	(1 638 799)	3 040 077	2 506 364
Nakłady kapitałowe (wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych)	(59 367)	(46 619)	(73 344)	(120 140)	-	-	(132 711)	(166 759)
Zobowiązania łącznie	2 561 054	2 032 095	118 039	109 755	(1 063 024)	(8461 364)	1 616 069	1 300 486

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

Okolo 60% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2016 roku pochodziło ze **sprzedaży w Polsce**.

(w tys. zł)

Szczególne **znaczenie dla wyników sprzedaży** w 2016 roku miały:

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

(b) poszerzanie sieci dystrybucji w Polsce i za granicą. Obecnie mamy 220 filii w kraju i 225 filii za granicą. W 2016 otworzyliśmy 71 nowych filii, głównie na bazie specjalistów przejętych z rynku.

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

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

(e) pozyskanie klientów dla współpracujących z nami warsztatów: instytucjonalnych poprzez Motointegrator Flota oraz indywidualnych dzięki Motointegrator.pl. Ta działalność zapewniła Spółce stabilny wzrost, budując potencjał na przyszłość. Klienci biznesowi otrzymują nowe narzędzia do pozyskiwania i obsługi Klientów, a nasza Spółka poszerza za ich pośrednictwem krąg odbiorców o użytkowników pojazdów. Na rynku niemieckim dynamicznie rozwija się sprzedaż części poprzez Motointegrator.de

Podstawowe towary i produkty

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

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

Do Grupy Inter Cars należy spółka Feber Sp. z o.o. producent naczep- wywrotek i przyczep.

Uzupełnieniem oferty Grupy jest sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych marki Isuzu prowadzona przez pierwszego w Polsce autoryzowanego dealera firmę – Q-Service Truck Sp. z o.o. Firma ta została również autoryzowanym przedstawicielem ZF Friedrichshafen AG w zakresie sprzedaży i serwisu skrzyń biegów ręcznych, zautomatyzowanych i automatycznych do samochodów ciężarowych

Dominującym rynkiem sprzedaży dla Grupy Inter Cars jest rynek polski. W 2016 roku najszybciej rozwijającym się rynkiem był rynek Słowenii i Estonii.

W 2016 Grupa rozpoczęła sprzedaż na rynku mołdawskim.

Grupa posiada magazyny na Łotwie, zaopatrujący Litwę i Estonię oraz w Rumunii, który dostarcza towary do Bułgarii i Mołdawii. Natomiast z HUBu w Chorwacji towar dostarczany jest do Włoch i Słowenii. Operatorem logistycznym w magazynach w Polsce i Łotwie jest spółka ILS sp. z o.o. wchodząca w skład Grupy Inter Cars.

Rumunia jest po Polsce największym rynkiem Grupy. Z 57 filii zaopatruje ponad 9 450 warsztatów i zajmuje na krajowym rynku 3 miejsce.

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

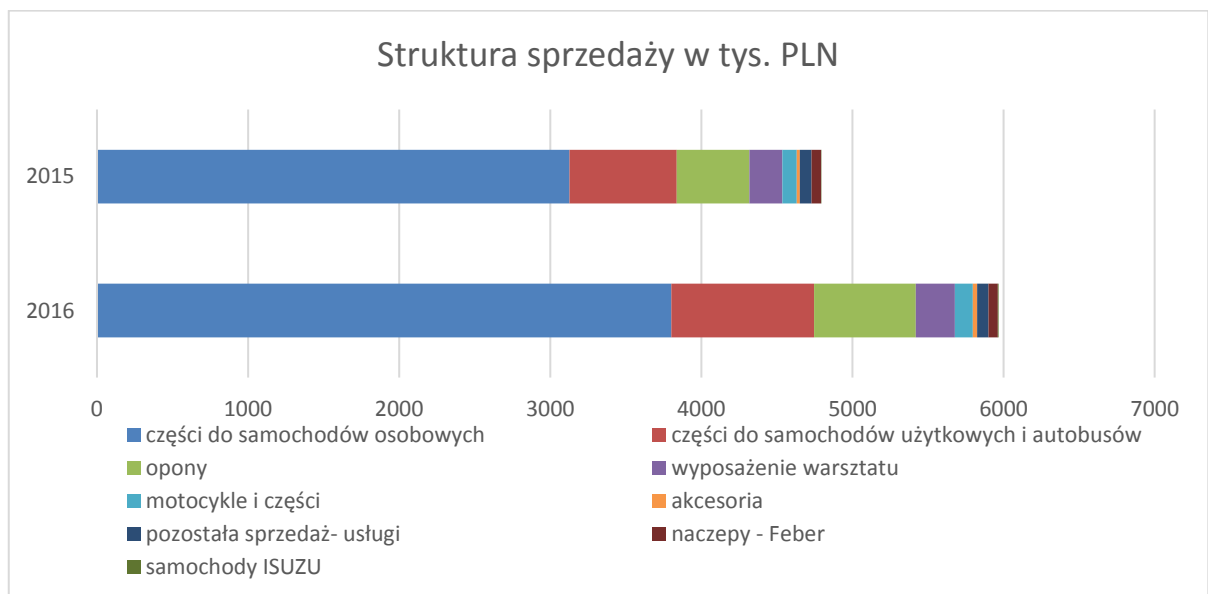
(w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży według rynków dystrybucji:

	2016	udział	2015	udział
Polska	3 797 494	63,57%	3 197 597	66,70%
Rumunia	548 702	9,19%	395 896	8,30%
Litwa	237 014	3,97%	187 971	3,90%
Chorwacja	201 857	3,38%	152 402	3,20%
Czechy	185 055	3,10%	150 528	3,10%
Bułgaria	181 341	3,04%	119 692	2,50%
Węgry	179 965	3,01%	110 480	2,30%
Słowacja	179 066	3,00%	147 633	3,10%
Łotwa	163 842	2,74%	137 979	2,90%
Ukraina	155 762	2,61%	130 493	2,70%
Włochy	53 259	0,89%	31 206	0,70%
Estonia	37 866	0,63%	6 734	0,10%
Niemcy	28 882	0,48%	15 259	0,30%
Słowenia	19 895	0,33%	9 661	0,20%
Mołdawia	2 694	0,05%	-	0,00%
Belgia	765	0,01%	2 257	0,00%
Razem	5 973 459	100,00%	4 795 788	100,00%

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

	2016	udział	2015	udział
części do samochodów osobowych	3 804 959	63,7%	3 128 317	65,2%
części do samochodów użytkowych i autobusów	945 085	15,8%	709 372	14,8%
opony	674 950	11,3%	481 013	10,0%
wyposażenie warsztatu	256 830	4,3%	216 911	4,5%
motocykle i części	119 822	2,0%	96 575	2,0%
akcesoria	29 333	0,5%	21 501	0,4%
pozostała sprzedaż- usługi	74 321	1,2%	75 500	1,6%
naczepy - Feber	61 579	1,0%	62 368	1,3%
samochody ISUZU	6 580	0,1%	4 231	0,1%
Razem	5 973 459	100,0%	4 795 788	100,0%



(w tys. zł)

Największy wzrost sprzedaży w podstawowej ofercie Grupy odnotowano w segmencie opon.

Sprzedaż naczepek Feber nieznacznie wzrosła o prawie 10%, a sprzedaż samochodów Isuzu wzrosła o ponad 50%. Liderem pozostaje jednak podstawowa oferta części do samochodów osobowych. Z taką ofertą Inter Cars wchodzi na nowe rynki rozbudowując je o części do pojazdów użytkowych i pozostały asortyment.

Otoczenie rynkowe

Inter Cars działa w segmencie dystrybucji nowych części zamiennych, dostarczanych przede wszystkim niezależnym od producentów samochodów warszatom.

Podstawowe czynniki kształtujące rozwój rynku

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

Głównymi czynnikami kształtującymi **wzrost rynku** są **stały wzrost liczby samochodów** zarejestrowanych w Polsce i pozostałych krajach europejskich i poruszających się po drogach. W całym roku 2016 w krajach, w których operuje Grupa, liczba nowych zarejestrowanych samochodów wzrosła (z wyjątkiem Słowenii) i jest wyższa o 14% niż w roku 2015.

	2016	2015	2016/2015
Belgia	539 281	501 066	8%
Bułgaria	27 466	23 500	17%
Czechy	259 693	230 857	12%
Chorwacja	44 106	34 820	27%
Estonia	22 997	20 349	13%
Węgry	96 555	77 171	25%
Włochy	1 824 382	1 574 872	16%
Łotwa	16 357	13 765	19%
Litwa	20 284	17 085	19%
Polska	417 854	354 975	18%
Rumunia	94 919	81 162	17%
Słowenia	58 963	59 450	(1%)
Słowacja	88 165	77 968	13%
	3 511 022	3 067 040	14%

Źródło: Acea

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

Grupa Inter Cars realizuje taką strategię pod nazwą „One Stop Shop – wszystko pod jednym dachem”. Oznacza to, iż Inter Cars, będący dystrybutorem z najszerzą ofertą części zamiennych do samochodów, zapewnia swoim klientom (warszatom samochodowym) wartości dodane w postaci wsparcia marketingowego, inwestycyjnego, szkoleń oraz przekierowuje kierowców do warsztatów poprzez program flotowy i platformę Motointegrator.pl.

(w tys. zł)

Liczba i struktura użytkowanych pojazdów

Według stowarzyszenia ACEA, w roku 2016 sprzedaż nowych samochodów osobowych w Europie wzrosła w porównaniu do roku 2015 o 6,5% i wyniosła 15,1 mln egzemplarzy. Do tego wyniku najbardziej przyczyniły się Niemcy (+4,5%), następnie Wielka Brytania (+2,25%), Francja (+5,11%) oraz Włochy (+15,8%) i Hiszpania (+10,9%). Najbardziej znaczącym rynkiem motoryzacyjnym Europy nadal pozostają Niemcy a kolejne pod względem wielkości to Wielka Brytania, Francja i Włochy.

Park samochodów osobowych w Europie szacowany jest na 285 milionów pojazdów. W tym około 16,2 milionów stanowią samochody osobowe z Polski. Oznacza to, że samochody z naszego kraju stanowią około 5% europejskiego parku.

Średni wiek pojazdów w Europie szacowany jest na 9,75 lat. Samochody z Polski zawiązują te statystyki, ponieważ średni wiek pojazdu w Polsce szacowany jest na nieco ponad 12 lat.

2. Źródła zaopatrzenia

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

3. Umowy znaczące i istotne dla działalności oraz umowy ubezpieczenia

Umowy znaczące

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

Wybrane umowy istotne

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

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

Lp.	Data zawarcia umowy	Strona umowy
1	15.01.2016	Contitech Antriebssysteme GmgH
2	18.04.2016	Egon von Ruville
3	31.05.2016	Federal Mogul
4	02.01.2016	Robert Bosch
5	24.10.2016	SKF
6	15.03.2016	Valeo
7	Aneks z 20.12.2016 do um. handl. zaw. 02.01.2007	Wix-Filtron
8	27.06.2016	ZF Trading

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

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

Umowy ubezpieczenia

Data zawarcia umowy	Strona umowy	Przedmiot umowy	Istotne warunki	Termin
01.04.2017	Warta	ubezpieczenie majątku oraz środków obrotowych Spółki	Polisa „All in”: obejmująca podmioty krajowe; ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych w zakresie wszystkich ryzyk, ubezpieczenie sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie ładunków w transporcie (Cargo), OC działalności	01.04.2016-30.06.2017
01.04.2017	Ace + Allianz	Odpowiedzialność cywilna Zarządu	OC Zarządu D&O	01.04.2017-30.06.2018

Spółki zagraniczne posiadają indywidualne polisy ubezpieczeniowe zawarte na lokalnych rynkach.

Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Grupie nieznane są żadne umowy pomiędzy akcjonariuszami.

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

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

1. Inter Cars Ukraine LLC, podmiot prawa ukraińskiego, z siedzibą w Chmielnickim na Ukrainie (100% udziału Inter Cars S.A. w kapitale spółki),
2. Lauber Sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku (100%),
3. Q-Service Sp. z o.o. z siedzibą w Częstoków Mazowiecki (100%),
4. Inter Cars Česká Republika z siedzibą w Pradze (100%),
5. Feber Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
6. Inter Cars Slovenska Republika z siedzibą w Bratysławie (100%),
7. Inter Cars Lietuva UAB z siedzibą w Wilnie (100%),
8. IC Development & Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
9. Armatus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),
10. JC Auto s.r.o. z siedzibą w Karvina - Darkom (100%),
11. Inter Cars Hungária Kft z siedzibą w Budapeszcie (100%),
12. JC Auto S.A. z siedzibą w Brain L'Allued, Belgia (100%),
13. Inter Cars d.o.o. (Chorwacja) z siedzibą w Zagrzebiu (100%),
14. Inter Cars Italia z siedzibą w Mediolanie (100%) ,
15. Inter Cars Romania, z siedzibą w Cluj Napoca (100%)
16. Inter Cars Latvija SIA , z siedzibą w Rydze (100%)
17. Inter Cars Cyprus Ltd., z siedzibą w Nicosia (100%)
18. Inter Cars Bulgaria Ltd. z siedzibą w Sofii (100%)
19. Cleverlog-Autoteile GmbH z siedzibą w Berlinie (100%)
20. Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%)

(w tys. zł)

21. ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach (100%)
22. Inter Cars Malta Holding Limited z siedzibą na Malcie (100%)
23. Q-service Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%)
24. Inter Cars INT d o.o., z siedzibą w Ljubljanie (100%)
25. Inter Cars Eesti OÜ, z siedzibą w Tallinie (100%)
26. Inter Cars Piese Auto s.r.l. z siedzibą w Kiszyniovie (100%)
27. Inter Cars Greece. z siedzibą w Atenach (100%)
28. Inter Cars d o.o. (Bośnia i Hercegowina) z siedzibą w Sarajewie (100%)

W okresie sprawozdawczym powstała nowa spółka Inter Cars Greece i Inter Cars d o.o. (Bośnia i Hercegowina). Wszystkie spółki są finansowane przez Spółkę dominującą poprzez pożyczki bądź kredyt kupiecki. Zestawienie udzielonych pożyczek zawiera nota 8 Sprawozdania z działalności.

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

W roku 2016 nie wystąpiły istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Wszystkie transakcje ze spółkami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

7. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki na dzień 31.12.2016

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	600 000	395 625	14-11-2017
Raiffeisen a.s. (Inter Cars Česká republika s.r.o)	27 829	24 552	31-03-2017
Citibank Europe PLC (Inter Cars Česká republika s.r.o)	17 696	17 696	26-08-2017
Citibank Europe PLC (Inter Cars Slovenská republika s.r.o.)	22 120	22 120	26-03-2017
ING Bank N.V (Inter Cars Romania s.r.l.)	87 741	71 388	28-04-2017
	755 386		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	kwota według umowy (limit)	Wykorzystanie	termin spłaty
Konsorcjum banków	500 000	270 000	14-11-2019
	500 000	270 000	

Umowy zaciągniętych pożyczek i kredytów

Nr Umowy Bank	Data zawarcia	Termin ważności	Kwota limitu/kredytu	Zabezpieczenia
Kredyt konsorcjalny Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie, mbank S.A.,	14-11-2016	14-11-2017 14-11-2019	600 000 000 PLN 500 000 000 PLN	Wykaz zabezpieczeń ujawniono w nocie 16 sprawozdania finansowego.
Raiffeisenbank AS Czechy	30-09-2012	31-03-2017	178 500 000 CZK	Zabezpieczeniem są należności w wysokości połowy wartości kredytu
Citibank Europe PLC Czechy	27-08-2014	26-08-2017	4 000 000 EUR	Gwarancja bankowa
Citibank Europe PLC Słowacja	27-03-2014	26-03-2017	5 000 000 EUR	Gwarancja korporacyjna
ING Bank N.V. Rumunia	30-07-2014	28-04-2017	90 000 000 RON	Poręczenie korporacyjne

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

(w tys. zł)

Źródło finansowania	Kwota wykorzystania kredytu (PLN)	Oprocentowanie
CaixaBank S.A.	51 509	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
Bank Pekao S.A.	241 329	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
Bank Handlowy S.A.	69 513	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
DNB Bank Polski S.A.	75 511	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
Bank BGŻ BNP Paibas S.A.	75 467	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
mBank S.A.	105 096	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
ING	47 200	Część krótkoterminowa – WIBOR 1M + marża banku
Raiffeisenbank a.s. Czechy	24 555	PRIBOR 1M + marża
Citibank Europe PLC Czechy	17 696	EURIBOR 1M + marża
Citibank Europe PLC Słowacja	22 120	EURIBOR 1M + marża
ING Bank N.V Rumunia	71 388	ROBOR 1M + marża
Razem	801 384	

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

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

W okresie sprawozdawczym żadne kredyty i pożyczki nie zostały wypowiedziane.

8. Udzielone pożyczki

Pożyczki dla jednostek powiązanych udzielone przez jednostkę dominującą

	1.1.2016 – 31.12.2016	1.1.2015 – 31.12.2015
Na początek okresu	49 120	45 628
Udzielone pożyczki – konwersja należności	-	6 800
Udzielone pożyczki	310	-
Naliczone odsetki	1 299	1 281
Otrzymane spłaty	(316)	(4 127)
Odsetki otrzymane	(1 255)	(486)
Wycena bilansowa	36	23
	49 194	49 120

Umowy udzielonych pożyczek

Data zawarcia umowy pożyczki	Termin wymagalności	Kwota pożyczki	Istotne warunki umowy
09-07-2007	31-12-2017	6 750 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Lauber Sp. z o.o.
03-12-2007	31-12-2020	11 200 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej IC Development&Finance Sp. z o.o.
06-04-2011	31-12-2017	35 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
05-07-2011	31-12-2017	100 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
23-08-2011	31-12-2017	90 000 EUR	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Inter Cars Bulgaria Ltd
04-04-2013	31-12-2017	2 000 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Lauber Sp. z o.o.

(w tys. zł)

31-01-2014	31-01-2019	1 010 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na prowadzenie i rozszerzenie działalności gospodarczej Q-Service Truck Sp. z o.o.
23-06-2014	bezterminowa	6 000 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na sfinalizowanie kapitału obrotowego Inter Cars Malta Ltd.
24-06-2015	bezterminowa	6 800 000 PLN	Umowa pożyczki od Inter Cars z przeznaczeniem na sfinalizowanie kapitału obrotowego Inter Cars Malta Ltd.

Saldo pożyczek dla podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 49 194 tys. zł a łączna wartość pożyczek udzielonych jednostkom niepowiązanym osiągnęła wartość 6.239 tys. zł.

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

Pożyczki do jednostek powiązanych zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

9. Poręczenia i gwarancje udzielone przez jednostkę dominującą oraz opis innych istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym z uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.

(tys. zł)	okres obowiązywania	stan na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
Na rzecz			
Feber Sp. z o.o.	Do odwołania	973	938
Feber Sp. z o.o.	2017-06-16	2 000	2 000
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	2017-06-30	5 309	1 065
IC Ukraina	2017-11-30	531	-
IC Słowenia	2017-10-09	129	124
IC Słowacja	2017-03-26	22 120	21 308
IC Malta	Do odwołania	627	585
BP Europa SE Oddział w Polsce	2016-05-29	-	6 000
IC Czechy	2017-08-26	17 696	17 898
IC Rumunia	2017-04-28	87 741	40 275
Poczta Polska S.A.	2016-04-30	-	21
PIAGGIO AND C. S.P.A.	2016-12-31	2 212	1 492
Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-07-09	-	36
Poczta Polska S.A., Warszawa	2017-07-25	11	11
Poczta Polska S.A., Warszawa	2016-11-20	-	14
Komenda Wojewódzka, Wrocław	2018-06-21	1	1
RIM Sp. z o.o.	2015-12-31	-	337
Johnson Control Autobaterie Prodej	2016-11-30	-	511
IC Rumunia	2015-12-31	-	552
MANN+HUMMEL	Do odwołania	4 822	-
MALPAS	2017-08-04	389	-
LeasePlan	Do odwołania	3 698	-
IC Łotwa	2016-12-31	885	-
IC Chorwacja	2016-12-31	442	-
IC Chorwacja	2016-12-31	531	-
IC Rumunia	2016-12-31	885	-
IC Węgry	2017-12-31	71	-
IC Łotwa	2017-12-31	177	-
IC Rumunia	2017-12-31	354	-
IC Węgry	2017-12-31	177	-
IC Chorwacja	2017-05-01	64	-
IC Łotwa	2017-12-31	1 327	-
IC Ukraina	2017-12-31	1 106	-
IC Węgry	2022-04-05	228	-

(w tys. zł)

(tys. zł)	okres obowiązywania	stan na dzień	
		31.12.2016	31.12.2015
Na rzecz			
IC Rumunia	2016-12-31	664	639
IC Czechy	2017-03-31	29 220	24 838
IC Chorwacja	2019-12-31	702	669
IC Węgry	2019-07-05	2 375	2 271
IC Węgry	2021-02-05	279	267
Raiffeisen-Leasing Polska	2023-10-10	250	250
ICMS Sp. z o.o.	2017-05-09	133	-
Poczta Polska S.A.	2017-05-16	6	-
JC Auto Kraków	2018-12-31	3 500	-
ILS	2026-05-30	48 747	-
IC Węgry	2021-10-05	49	-
PDC Industrial Center 44 Sp. z o.o.	2017-07-12	332	-
IC Czechy	2030-06-12	711	-
IC Włochy	2017-01-08	88	-
		242 340	122 792

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

10. Emisja papierów wartościowych

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obligacji wyemitowanych i planowanego wykupu:

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

11. Sezonowość lub cykliczność działalności

Całkowite przychody Grupy nie są w znaczący sposób podatne na zjawisko sezonowości. W szerokiej ofercie części występują towary, których sprzedaż jest uzależniona od pory roku, zwłaszcza zimy. Należą do nich między innymi opony zimowe, akumulatory, świece żarowe, felgi stalowe, filtry

(w tys. zł)

paliwa oraz płyny do chłodzińców i spryskiwaczy. Towary najbardziej podatne na sezonową, krótkookresową sprzedaż, takie jak np. opony zimowe są zamawiane u dostawców kilka miesięcy przed planowanym okresem wzmożonej sprzedaży (przy czym wcześniejsze zakupy premiowane są przez dostawców dłuższymi terminami płatności oraz wyższymi rabatami).

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

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Oceny zarządzania zasobami finansowymi dokonano przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

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

(w tys. zł)

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

	2016	2015
Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	5 973 459	4 795 788
Zysk brutto na sprzedaży	1 842 087	1 454 519
<i>rentowność brutto na sprzedaży</i>	30,8%	30,3%
Zysk na działalności operacyjnej	315 668	198 757
<i>rentowność operacyjna</i>	5,3%	4,1%
EBITDA	369 093	251 098
Zysk brutto	284 780	176 125
Zysk netto	230 064	151 296
<i>rentowność netto</i>	3,9%	3,1%
Suma bilansowa	3 040 077	2 506 364
ROA	7,5%	6,0%
Aktywa trwałe	702 169	642 941
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 424 008	1 205 878
ROE	16,2%	12,5%

Łącznie **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** wzrosły o 18% w porównaniu do 2015 roku. Największą pozycją kosztów ponoszonych przez Spółkę jest **usługa dystrybucji**, czyli udział filii w wypracowanej marży. Łącznie w 2016 roku, koszty dystrybucji osiągnęły wartość 640 656 tys. zł, tj. 41% łącznych kosztów rodzajowych.

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

	2016	2015
Amortyzacja	54 178	49 776
Zużycie materiałów i energii	119 956	100 334
Usługi obce	1 175 332	932 611
<i>w tym: usługa dystrybucji</i>	640 656	508 287
Podatki i opłaty	12 817	9 245
Wynagrodzenia	148 168	105 425
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 384	31 159
Pozostałe koszty rodzajowe	28 624	62 955
Łącznie koszty w układzie rodzajowym	1 577 459	1 291 505

Koszty usługi dystrybucji – udział podmiotu zarządzającego filią w zrealizowanej marży. Marża zrealizowana na sprzedaży przez filię dzielona jest między filiantem i Inter Cars w stosunku 50/50. System filii oparty jest na zasadzie powierzenia zarządzania punktem dystrybucyjnym (filia) zewnętrznym podmiotom. Sprzedaż dokonywana jest w imieniu Inter Cars. Zewnętrzne podmioty (filianci) zatrudniają pracowników i pokrywają bieżące koszty funkcjonowania z przychodów, którymi jest udział w zrealizowanej marży na sprzedaży towarów. Rozliczenie udziału w marży dokonywane jest w okresach miesięcznych. Spółka zapewnia wiedzę organizacyjną i logistyczną, kapitał, dostawców części, pełny asortyment i jego dostępność, znak firmowy. Filiant wnosi w struktury Inter Cars znajomość lokalnego rynku i doświadczonych pracowników. Ryzyko działalności danego podmiotu (filii) ponoszone jest przez przedsiębiorcę, który prowadząc własną działalność gospodarczą optymalizuje zasoby, jakie pozostają w jego dyspozycji.

Łącznie **koszty rodzajowe** w 2016 roku wzrosły o 22% w porównaniu do 2015 roku.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty i przychody z tytułu odsetek. W szczególności w 2016 roku Grupa poniosła koszty z tego tytułu w wysokości 25 202 tys. zł. **Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego** na dzień 31 grudnia 2016 roku osiągnęły łączną wartość 1 025 650 tys. zł.

(w tys. zł)

Obciążenia z tytułu podatku dochodowego obejmują naliczony podatek dochodowy w wysokości 40 735 tys. zł oraz zmiany wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zmniejszające obciążenia podatkowe w okresie o 13 981 tys. zł.

Istotny wpływ na rentowność ma wielkość **rabatów** otrzymywanych przez Spółkę od dostawców. W 2016 roku Grupa ujęła w wyniku łącznie 269 837 tys. zł z tego tytułu. Należne Grupie rabaty ustalane są na koniec roku obrotowego w relacji do poczynionych w okresie zakupów i ujmowane w wyniku w stopniu zależnym od rotacji. Na zapasy zostało odniesione łącznie 57 574 tys. zł i jest to kwota, która w 2017 roku wpłynie na pomniejszenie wartości sprzedanych towarów (przede wszystkim w pierwszym kwartale).

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

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

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

	2016	2015
Aktywa obrotowe	2 337 908	1 863 423
Środki pieniężne i papiery wartościowe	121 426	73 016
Zobowiązania krótkoterminowe	1 163 288	831 432
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	596 174	377 167
Skorygowane aktywa obrotowe	2 216 482	1 790 407
Skorygowane zobowiązania bieżące	567 114	454 265
Kapitał obrotowy netto	1 649 368	1 336 142

Wartość zaangażowanego kapitału obrotowego netto wzrosła o około 23%.

	2016	2015
Cykl rotacji zapasów w dniach	186	127
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	37	37
Cykl operacyjny w dniach	223	164
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	32	28
Cykl konwersji gotówkowej w dniach	191	136
Wskaźnik bieżący	2,01	2,24
Wskaźnik szybki	0,73	0,74
Wskaźnik natychmiastowy	0,10	0,09

Wskaźniki zadłużenia Grupy prezentuje poniższa tabela.

	2016	2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,54	0,52
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,00	1,08

Grupa finansuje rozwój działalności ze środków własnych oraz kredytów bankowych. Łącznie, na koniec 2016 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych i leasingów finansowych osiągnęły łączną wartość 1 025 650 tys. zł, a **wskaźnik ogólnego zadłużenia** wynosi 0,53 i jest o 0,01 wyższy niż w 2015 roku.

(w tys. zł)

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

	2016	2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	251 947	159 044
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 312)	(160 987)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(79 225)	9 130
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	121 426	73 016

W roku 2016 wzrósł poziom środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej. Wpływ na to miał głównie wzrost zobowiązań krótkookresowych. Wzrost zobowiązań związany jest z zatowarowaniem magazynów.

Wartość środków wygenerowanych w działalności inwestycyjnej uzyskała wartość ujemną ze względu na wydatki inwestycyjne związane z budową nowego Centrum Logistycznego ILS w Zakroczymiu.

Na ujemne środki pieniężne z działalności finansowej miały wpływ spłacony kredyt konsorcjalny oraz spłacone zobowiązania z tytułu factoringu odwróconego

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Nakłady na zakupy i modernizację rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku wyniosły 132 673 tys. zł. (w 2015 roku 166 759 tys. zł). Wydatki zostały poniesione przede wszystkim na budowę Centrum Logistycznego ILS w Zakroczymiu oraz zakup środków trwałych o charakterze odtworzeniowym.

Inwestycje Grupy w 2016 roku zostały sfinansowane w całości ze środków własnych.

Plan inwestycyjny na rok 2017 rok przewiduje zakończenie budowy centrum logistyczno-magazynowego w Zakroczymiu. Przewidywany termin zakończenia i uruchomienia inwestycji to pierwszy kwartał 2017 roku.

14. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik

Dnia 14 listopada 2016 roku została podpisana umowa kredytów terminowych i odnawialnych. Na podstawie w/w umowy zostały udostępnione:

- Kredyty terminowe w wysokości 500 mln zł. których ostateczny termin spłaty przypada na dzień 14 listopada 2019 r. oraz
- Kredyty odnawialne w wysokości 600 mln zł. których ostateczny termin spłaty przypada na dzień 14 listopada 2017 r.

Skonsolidowana EBITDA za okres 12 miesięcy narastająco za okres kończący się 31 grudnia 2016 r. roku wyniosła 369 093 tys. zł, (w 2015 odpowiednio 251 098 tys. zł).

Przychody Inter Cars z rynku krajowego stanowiły około 58% przychodów łącznie całej Grupy Kapitałowej (uwzględniając wyłączenia konsolidacyjne). W ramach działalności dystrybucyjnej udział zagranicznych spółek wynosi 33%. Rynek polski pozostaje podstawowym rynkiem sprzedaży dla Grupy Kapitałowej.

15. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy.

Wewnętrzne czynniki

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

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

(w tys. zł)

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

Zewnętrzne czynniki

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

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

(w tys. zł)

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

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

Ryzyko związane ze zmianą polityki rabatów przez producentów części zamiennych

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

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

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

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

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

Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu

Grupa utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane przez nią zakupy są funkcją oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy asortymentowe i jako takie narażone są na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Ewentualne zmiany popytu, w szczególności gwałtowny spadek zapotrzebowania na określone grupy towarowe, w przypadku uprzednich znaczących ich zakupów, oznaczać będzie poniesienie przez Grupę znaczących strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

Zdaniem Zarządu wystąpienie tego typu zagrożenia jest mało prawdopodobne z uwagi na dominację liniowych tendencji zmian popytu na oferowane towary. Ponadto, Grupa prowadzi

(w tys. zł)

aktywną politykę zarządzania kapitałem obrotowym czego skutkiem jest utrzymywanie niskich wartościowo pozycji magazynowych poszczególnych towarów (organizacja dostaw od producentów zapewniających realizację zamówień w relatywnie krótkim okresie czasu). Dodatkowo, oferta Grupy nie obejmuje części do samochodów produkowanych w krajach byłego bloku wschodniego, wycofanych z produkcji, a więc wyeliminowane zostało ryzyko zaangażowania środków w zapasy części zamiennych do schyłkowego segmentu samochodów.

Ryzyko związane ze sprzedażą sezonową

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

Ryzyko związane z kredytami bankowymi

Istotne znaczenie dla finansowania działalności Grupy mają kredyty bankowe. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych i leasingu finansowego równe było 1 025 650 tys. zł, a łączne koszty finansowe związane z ich obsługą (odsetki) osiągnęły wartość 25,2 mln zł. Kredyty zaciągnięte przez Grupę oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej, tak więc ewentualny znaczący wzrost stóp procentowych i w efekcie stóp bazowych kredytów, poprzez wzrost kosztów finansowych, skutkowałby zmniejszeniem rentowności i obniżeniem zdolności Spółki do wypracowania środków służących finansowaniu dalszego rozwoju, a w skrajnym przypadku, mogłoby stanowić zagrożenie dla zachowania płynności. Innym rodzajem ryzyka związanym z kredytami bankowymi jest ryzyko utraty bądź odmowy przyznania linii kredytowych. Ewentualne zmniejszenie możliwości finansowania działalności za pomocą kredytów bankowych, na skutek wypowiedzenia części umów lub odmowy ich przedłużenia, będzie miało istotny negatywny wpływ na możliwości rozwoju Spółki, jej płynność i wyniki finansowe.

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

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

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

Ryzyko związane z systemem informatycznym

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

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

Ryzyko związane z niedostosowaniem się niezależnych warsztatów do wymogów rynku

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

Zdaniem Zarządu przeciwwagą będzie stale rosnące zaangażowanie dystrybutorów i producentów części zamiennych w wyposażanie i finansowanie wyposażenia niezależnych

(w tys. zł)

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z dywersyfikacją kanałów sprzedaży przez producentów części zamiennych

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

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

Ryzyko związane z przejściem produkcji części zamiennych przez producentów samochodów

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

(w tys. zł)

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

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

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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

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

Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych

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

Ryzyko związane z działalnością w zakresie regeneracji części zamiennych

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

(w tys. zł)

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

Ryzyko związane z rozwojem podmiotów zależnych

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

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

17. Strategia i perspektywy rozwoju w przyszłości

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

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

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

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

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

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

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

(w tys. zł)

19. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie obowiązywały żadne umowy pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. Członkom Zarządu Spółki przysługuje 6 miesięczny okres wypowiedzenia umów o pracę.

20. Wynagrodzenie osób zarządzających

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (w zł)

	01.1.2016 – 31.12.2016	01.1.2015 – 31.12.2015
Andrzej Oliszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	96 338	89 375
Maciej Oleksowicz – Członek Rady Nadzorczej	-	36 794
Michał Marczak – Członek Rady Nadzorczej	50 602	49 170
Piotr Płoszajski – Członek Rady Nadzorczej	50 602	48 563
Jacek Klimczak – Członek Rady Nadzorczej	55 805	52 944
Tomasz Rusak – Członek Rady Nadzorczej	55 805	14 849
	309 151	291 695

Wynagrodzenia członków Zarządu (w zł)

	01.1.2016 – 31.12.2016	01.1.2015 – 31.12.2015
Robert Kierzek – Prezes Zarządu	1 845 000	1 638 886
Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu	1 843 225	1 677 803
Krzysztof Oleksowicz – Członek Zarządu	2 143 800	3 255 482
Witold Kmieciak – Członek Zarządu	933 000	1 660 581
Wojciech Twaróg – Członek Zarządu	1 845 000	1 639 886
Maciej Oleksowicz – Członek Zarządu	1 075 307	-
Piotr Zamora – Członek Zarządu	1 073 031	-
Tomáš Kaštil – Członek Zarządu	1 142 279	-
	11 900 642	9 872 638

Wynagrodzenia członków Zarządu w jednostce dominującej wyniosły 7 676 tys. zł, natomiast w spółkach Grupy Kapitałowej Inter Cars – 4 225 tys. zł.

Pan Witold Kmieciak zrezygnował z dniem 1 lipca 2016 r. z pełnienia przez Niego funkcji członka Zarządu Spółki.

Pan Maciej Oleksowicz został powołany na członka Zarządu Spółki z dniem 1 lipca 2016r. Panowie Piotr Zamora i Tomáš Kaštil zostali powołani do Zarządu Spółki w dniu 26 września 2016 r.

Informacje na temat akcji

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

Informacje na dzień 31.12.2016

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 1 323 704 akcji, co stanowi 9,34% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

(w tys. zł)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zarząd				
Robert Kierzek	19 834	39 668	0,21%	0,14%
Tomáš Kaštil	1 500	3 000	0,01%	0,01%
	21 334	42 668		
Rada Nadzorcza				
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
	1 302 370	2 604 740		
Razem	1 323 704	2 647 708	9,34%	9,34%

Informacje na dzień publikacji niniejszego raportu

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 1 298 704 akcji, co stanowi 9,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Cars.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Zarząd				
Robert Kierzek	19 834	39 668	0,21%	0,14%
Tomáš Kaštil	1 500	3 000	0,01%	0,01%
	21 334	42 668		
Rada Nadzorcza				
Andrzej Oliszewski	1 277 370	2 554 740	9,02%	9,02%
	1 277 370	2 554 740		
Razem	1 298 704	2 597 408	9,17%	9,17%

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

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

Zmiany w proporcjach posiadanych akcji na mocy znanych emitentowi umów

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

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

Specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych

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

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31.12.2016:

(w tys. zł)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
OK Automotive Investments B.V.*	3 726 721	7 453 442	26,30%	26,30%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 896 778	3 793 556	13,39%	13,39%
Nationale-Nederlanden OFE oraz Nationale-Nederlanden DFE	1 418 649	2 837 298	10,01%	10,01%
Andrzej Oliszewski	1 302 370	2 604 740	9,19%	9,19%
Razem	8 344 518	16 689 036	58,90%	58,90%

*OK Automotive Investments B.V. jest podmiotem zależnym od Krzysztofa Oleksowicza, członka Zarządu Spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
OK Automotive Investments B.V.*	3 726 721	7 453 442	26,30%	26,30%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 896 778	3 793 556	13,39%	13,39%
Nationale-Nederlanden OFE oraz Nationale-Nederlanden DFE	1 418 649	2 837 298	10,01%	10,01%
Andrzej Oliszewski	1 277 370	2 554 740	9,02%	9,02%
Razem	8 319 518	16 639 036	58,72%	58,72%

Informacje o nabyciu akcji własnych emitenta

Spółka nie dokonywała w roku 2016 nabycia akcji własnych.

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

Spółce nie są znane takie umowy.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W roku 2009 zrealizowano wszystkie opcje na akcje w posiadaniu Członków Zarządu. Obecnie (w roku 2016) w Grupie nie jest realizowany program akcji pracowniczych.

23. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka podpisała umowę z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na dokonanie badania rocznego oraz przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok. Łączne wynagrodzenie za badanie wynikające z umowy wynosi 285,8 tys. zł, z czego 185,8 tys. zł obejmuje wynagrodzenie za badanie sprawozdania rocznego, zaś 100 tys. zł obejmuje wynagrodzenie za przegląd sprawozdania półrocznego.

Dodatkowo z tytułu badania sprawozdań finansowych ILS Sp. z o.o., ICMS Sp. z o.o., Feber Sp. z o.o., Lauber Sp. z o.o., Q-Service Sp. z o.o., Inter Cars Česká republika s.r.o., Inter Cars Lietuva UAB, Inter Cars Romania s.r.l., i Inter Cars d.o.o. Inter Cars Slovenská republika s.r.o., Inter Cars Hungaria Kft łączne wynagrodzenie wynikające z umów wyniosło 421 tys. zł.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi.

(w tys. zł)

25. Zatrudnienie

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku Spółka zatrudniała 384 osoby. Łącznie Grupa zatrudniała 2.406 osób.

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała 363 osób. Łącznie Grupa zatrudniała 1.967 osób.

26. Polityka ochrony środowiska

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

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

Lp.	Numer i data wydania decyzji	Organ wydający	Obszar obowiązywania	Zakres merytoryczny decyzji
1	Decyzja nr 170/2013 z dnia 18-12-2013 r. (ŚR-6341/11M/2/13)	Starosta Nowodworski	Cząstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Pozwolenie wodnoprawne na pobór wód podziemnych z utworów czwartorzędowych z ujęcia zlokalizowanego na terenie Grupy w Cząstkowie Mazowieckim do celów bytowo – gospodarczych pracowników z wyłączeniem celów spożywczych oraz do podlewania zieleni i na potrzeby stacji uzdatniania wody. Oraz pozwolenie na wykonanie urządzenia wodnego –studnia S3
2	DKR/074-E9215/08/ar	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	Cząstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Wpis do rejestru Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska odnośnie zbierania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego nr E0009215W
3	DKR/074-E9215/09/ar	Główny Inspektorat Ochrony Środowiska	Cząstków Mazowiecki ul. Gdańska 15, gm. Czosnów	Wpis do rejestru Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska odnośnie wprowadzania baterii lub akumulatorów oraz prowadzącego zakład przetwarzania zużytych baterii lub zużytych akumulatorów nr E0009215WBW
4	Decyzja nr 85 z dnia 10.05.2016 (ŚR.6341.15.2016)	Starosta Nowodworski	Cząstków Mazowiecki ul. Gdańska 27, gm. Czosnów	Pozwolenie wodnoprawne na pobór wody podziemnej z ujęcia zlokalizowanego na terenie działki 361/3 w Cząstkowie Polskim, której właścicielem jest Inter Cars S.A.

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

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

W efekcie wprowadzonych regulacji rządowych występują ograniczenia przepływów pieniężnych walutowych. A w związku ze wzrostem kursu USD/UAH rośnie wartość zobowiązań wobec dostawców zagranicznych i Inter Cars S,A, wyrażona w UAH. Nie istnieje jednak konieczność tworzenia dodatkowych rezerw w roku 2016.

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

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

W roku 2016 nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze Grupy. Więcej informacji przedstawione w nocy 5, sprawozdania z działalności Emitenta.

30. Organy zarządzające i nadzorujące

W skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Rada Nadzorcza

Andrzej Oliszewski, Przewodniczący
Piotr Płoszajski
Tomasz Rusak
Michał Marczak
Jacek Klimczak

Zarząd

Robert Kierzek, Prezes
Krzysztof Soszyński, Wiceprezes
Krzysztof Oleksowicz, Członek Zarządu
Wojciech Twaróg, Członek Zarządu
Maciej Oleksowicz, Członek Zarządu
Piotr Zamora Członek Zarządu
Tomáš Kaštil Członek Zarządu

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

W 2016 roku nie wszczynano przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Inter Cars S.A.

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

32. Wskazanie średnich kursów wymiany walut

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

	2016	2015	2014
kurs na 31.12	4,4240	4,2615	4,2623
średni kurs w okresie od 1.01 do 31.12	4,3757	4,1848	4,1893
najwyższy kurs w okresie	4,5035	4,3580	4,3138
najniższy kurs w okresie	4,2355	3,9822	4,0998

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

- dla danych wynikających ze sprawozdania z całkowitych dochodów – *średni kurs* stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej – *kurs na 31.12.2016 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2016 roku ogłoszony przez Prezesa NBP.

33. Ład korporacyjny

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

Pełny tekst oświadczenia stanowi załącznik do niniejszego raportu „OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTER CARS S.A. W SPRAWIE PRZESTRZEGANIA W SPÓŁCE W 2016 ROKU ZASAD WYNIKAJĄCYCH Z DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW”.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy INTER CARS zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 kwietnia 2017 roku.



Krzysztof Soszyński
Wiceprezes Zarządu



Robert Kierzek
Prezes Zarządu



Krzysztof Oleksowicz
Członek Zarządu



Maciej Oleksowicz
Członek Zarządu



Wojciech Twaróg
Członek Zarządu



Piotr Zamora
Członek Zarządu



Tomáš Kaštil
Członek Zarządu

Warszawa 28 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU INTER CARS S.A.

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

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

Zarząd Spółki Inter Cars S.A. („Spółka”) informuje, że przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który wszedł w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. na mocy Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. („DPSN GPW”). Treść DPSN GPW jest publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2016 roku Spółka przestrzegała zasady ładu korporacyjnego wynikające z DPSN GPW z następującymi wyjątkami:

Rekomendacja I.R.2.

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Wyjaśnienia: Zasada nie dotyczy spółki. Spółka nie posiada zdefiniowanej polityki w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej i charytatywnej. Niemniej jednak Spółka na bieżąco wspiera działania sportowe oraz prowadzi programy edukacyjne skierowane do młodzieży szkolnej, a także wspiera działania charytatywne. Spółka nie wyklucza w przyszłości opracowania dokumentu polityki sponsoringowej i charytatywnej, które stanowiłby odzwierciedlenie prowadzonych przez Spółkę działań w powyższym zakresie.

Zasada nr I.Z.1.3.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa (...) schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Wyjaśnienie: Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegiałości stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

Zasada nr I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa (...) informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie: Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zapewniającą odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami z wykorzystaniem tradycyjnych metod. W ocenie Spółki, aktualnie stosowane przez Spółkę zasady komunikowania inwestorom przebiegu Walnego Zgromadzenia dają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na Walnym Zgromadzeniu oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie, Spółka nie wyklucza w przyszłości prowadzenia transmisji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, przy czym obecnie Spółce nie są zgłaszane oczekiwania akcjonariuszy w tym zakresie.

(w tys. zł)

Zasada nr I.Z.1.20

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

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

Zasada nr II.Z.1.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wyjaśnienie: Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, zasada kolegialności stanowi jedną z podstawowych zasad działania Zarządu, dlatego obecnie pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

Zasada nr II.Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

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

Zasada nr II.Z.8.

Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Wyjaśnienie: W obecnym składzie Rada Nadzorcza liczy pięciu członków i pełni zadania komitetu audytu. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie II.Z.4.

Rekomendacja nr III.R.1.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba, że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyjaśnienie: Spółka obecnie nie stosuje w pełni rekomendacji dotyczącej wyodrębnienia w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach. Niektóre systemy i funkcje wewnętrzne mają charakter rozproszony, szerzej na ten temat, patrz: wyjaśnienia do zasad III.Z.1-III.Z.5.

Zasada nr III.Z.1.

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Wyjaśnienie: Na obecnym etapie rozwoju Spółki nie stosuje się przedmiotowej zasady w pełnym zakresie, w szczególności w Spółce nie jest obecnie utrzymywana funkcja audytu wewnętrznego. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem mają charakter rozproszony i są utrzymywane zarówno w oparciu o pion finansowy Spółki, jak i inne jednostki organizacyjne, w tym pion operacyjny.

(w tys. zł)

Natomiast elementy systemu nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) zostały wdrożone dotychczas punktowo, w wybranych obszarach.

Zasada nr III.Z.2.

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Wyjaśnienie: Obecnie, z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady III.Z.1, pełne stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe. Jednakże, w bieżącej praktyce działalność Spółki, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance co do zasady podlegają bezpośrednio Zarządowi, a ponadto regularnie są obecne na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zasada nr III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Wyjaśnienie: Obecnie z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady III.Z.1, stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

Zasada nr III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Wyjaśnienie: Obecnie z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady III.Z.1, stosowanie przedmiotowej zasady przez Spółkę nie jest możliwe.

Zasada nr III.Z.5.

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1., jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Wyjaśnienie: Obecnie, z uwagi na niepełne stosowanie przez Spółkę zasady III.Z.1, stosowanie przedmiotowej zasady przez Radę Nadzorczą nie jest możliwe. Rada Nadzorcza zadeklarowała stosowanie przedmiotowej zasady od chwili, gdy w Spółce będą w pełni funkcjonowały systemy i funkcje, o których mowa w zasadzie III.Z.1.

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia;
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie: Zasada jest stosowana przez Spółkę. Zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może przyczynić się do istotnego ułatwienia akcjonariuszom brania udziału w obradach Walnego Zgromadzenia. Należy jednak podkreślić, że w ocenie Spółki istnieje również wiele czynników natury technicznej, w tym związanych

(w tys. zł)

z funkcjonowaniem infrastruktury informatycznej, oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, a w związku z powyższym na należyte stosowanie ww. rekomendacji w przedmiotowym zakresie. W ocenie Spółki, obowiązujące aktualnie w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości, o ile taka będzie wola akcjonariuszy, przy czym obecnie Spółce nie są zgłaszane oczekiwania akcjonariuszy w tym zakresie.

Zasada nr IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie: Zasada jest stosowana przez Spółkę. Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zapewniającą odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami z wykorzystaniem tradycyjnych metod. W ocenie Spółki, aktualnie stosowane przez Spółkę zasady komunikowania inwestorom przebiegu Walnego Zgromadzenia dają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na Walnym Zgromadzeniu oraz zabezpieczają interesy akcjonariuszy Spółki. Jednocześnie, Spółka nie wyklucza w przyszłości prowadzenia transmisji przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, przy czym obecnie Spółce nie są zgłaszane oczekiwania akcjonariuszy w tym zakresie.

Zasada nr V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Wyjaśnienie: Kwestie konfliktu interesów regulowane są w Spółce punktowo, w odniesieniu do najistotniejszych obszarów. Zarząd i Rada Nadzorcza postanowiły o stosowaniu w ich działalności jako organów Spółki ww. zasad niniejszego rozdziału V DPSN. Ponadto, Regulamin Zarządu zawiera postanowienia dotyczące zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów.

Zasada nr VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Wyjaśnienie: W raportach okresowych Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wymagane przepisami prawa informacje dotyczące wynagrodzeń członków organów Spółki, w tym poszczególnych członków Zarządu. Obecnie jednak, Spółka nie przedstawia raportu na temat polityki wynagrodzeń w zakresie zgodnym z przedmiotową zasadą. Jednocześnie Spółka nie wyklucza, że w przyszłości raport taki będzie przygotowany.

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

(w tys. zł)

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

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

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

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

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu i ogólnej liczbie głosów
1.	OK Automotive Investments B.V.*	3 726 721	3 726 721	26,30%
2.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1 896 778	1 896 778	13,39%
3.	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	1 418 649	1 418 649	10,01%
4.	Andrzej Oliszewski	1 277 370	1 277 370	9,02%
5.	Pozostali akcjonariusze	5 848 582	5 848 582	41,28%
	Ogólna liczba akcji/głosów	14 168 100	14 168 100	100%

*) OK Automotive Investments B.V. jest podmiotem zależnym od Krzysztofa Oleksowicza, członka Zarządu Spółki.

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

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

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

(w tys. zł)

W dniu 17 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki i przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki. Na mocy uchwały do statutu Spółki został dodany §18a, zgodnie z którym prawo akcjonariuszy dysponujących powyżej 33% ogółu głosów w Spółce zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce istniejących w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Powyższego ograniczenia nie stosuje się do celów ustalania nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Jednocześnie zgodnie z postanowieniami statutu ograniczenie to wygaśnie, jeżeli jeden z akcjonariuszy nabędzie (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące ponad 50% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce, z czego wszystkie akcje w liczbie powodującej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce oraz wszystkie akcje powyżej tego progu zostaną nabyte przez takiego akcjonariusza w drodze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Spółki ogłoszonego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie.

Powyższe ograniczenie prawa głosu akcjonariuszy Spółki ma na celu przede wszystkim poprawę pozycji akcjonariuszy mniejszościowych w sytuacji ewentualnej zmiany kontroli nad Spółką w stosunku do pozycji gwarantowanej przez obowiązujące przepisy prawa poprzez zapewnienie akcjonariuszom możliwości pełnego wyjścia z inwestycji oraz równego udziału w premii, którą podmiot zamierzający przejąć kontrolę nad Spółką zapłaci za pakiet kontrolny akcji.

Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Spółka nie uzyskała informacji na temat rejestracji zmiany statutu Spółki przez sąd rejestrowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

(w tys. zł)

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

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki emitenta

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

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

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

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

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

11.1. Skład osobowy i zasady działania Zarządu

Na dzień 1 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Robert Kierzek – Prezes Zarządu,

(w tys. zł)

- Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Oleksowicz – Członek Zarządu,
- Witold Kmiecik – Członek Zarządu,
- Wojciech Twaróg – Członek Zarządu.

W dniu 19 maja 2016 r. pan Witold Kmiecik złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji członka Zarządu Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 1 lipca 2016 r.

W dniu 20 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 lipca 2016 r. nowego członka Zarządu Spółki, w osobie pana Macieja Oleksowicza.

W okresie od 1 lipca 2016 r. do 26 września 2016 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 26 września 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała kolejnych dwóch nowych członków Zarządu Spółki, pana Piotra Zamorę oraz pana Tomáša Kaštila.

W okresie od 26 września 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Robert Kierzek – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Soszyński – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Oleksowicz – Członek Zarządu,
- Wojciech Twaróg – Członek Zarządu,
- Maciej Oleksowicz – Członek Zarządu,
- Piotr Zamora – Członek Zarządu,
- Tomáš Kaštil – Członek Zarządu.

W dniu 10 kwietnia 2017 r. pan Robert Kierzek złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Spółki, pełniąc nadal funkcję członka Zarządu Spółki bieżącej kadencji. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 1 maja 2017 r. W dniu 20 kwietnia 2017 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej wybrano z dniem 1 maja 2017 roku na Prezesa Zarządu Spółki, pana Macieja Oleksowicza, członka Zarządu Spółki bieżącej kadencji oraz na Wiceprezesa Zarządu Spółki pana Roberta Kierzka, członka Zarządu Spółki bieżącej kadencji, pełniącego do dnia 30 kwietnia 2017 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

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

11.2. Skład osobowy i zasady działania Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

(w tys. zł)

Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia są zwoływane za pisemnym zawiadomieniem zawierającym informację o miejscu, czasie i proponowanym porządku obrad posiedzenia i doręczonym wszystkim członkom przynajmniej na 7 dni przed datą posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez zwoływania posiedzenia – w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali poinformowani o treści projektu uchwały i wyrażą zgodę na taki tryb głosowania. Uchwała Rady Nadzorczej o zawieszeniu z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu, jak również uchwała o delegowaniu członka Rady do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu zapada większością 4/5 głosów oddanych, w obecności co najmniej 4/5 składu Rady Nadzorczej.

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

Inter Cars S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia
2016r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A.

**Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	8
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	13
V. Informacje i uwagi końcowe.....	14

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. („Grupa”) jest Inter Cars spółka akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Powińska 64.
- b. Akt założycielski Jednostki Dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Andrzeja Przybyły w Warszawie w dniu 17 maja 1999 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2927/99. W dniu 23 kwietnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000008734.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce Dominującej nadano numer NIP 118-14-52-946, a dla celów statystycznych Jednostka Dominująca otrzymała numer REGON 014992887.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 28.336.200,00 zł i składał się z 14.168.100 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 1.113.402 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Jednostki Dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
OK Automotive Investments B.V.*	3.726.721	7.453.442,00	zwykłe	26,30
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny	1.896.778	3.793.556,00	zwykłe	13,39
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny	1.418.649	2.837.298,00	zwykłe	10,01
Andrzej Oliszewski	1.302.370	2.604.740,00	zwykłe	9,19
Pozostali akcjonariusze	5.823.582	11.647.164,00	zwykłe	41,11
	14.168.100	28.336.200,00		100,00

* OK Automotive Investments B.V. jest podmiotem zależnym od Krzysztofa Oleksowicza, członka Zarządu Spółki.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy było:

- import i dystrybucja części zamiennych do samochodów osobowych oraz pojazdów użytkowych.
- regeneracja części samochodowych
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep
- usługi deweloperskie i wynajmu nieruchomości
- usługi reklamy, badania rynku i opinii publicznej
- usługi logistyczne
- zarządzanie posiadanymi aktywami
- sprzedaż samochodów dostawczych i ciężarowych
- sprzedaż części zamiennych oraz usługi doradcze w zakresie usług motoryzacyjnych i rynku motoryzacyjnego

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki Dominującej byli:

- | | | |
|------------------------|--------------------|------------------------|
| • Robert Kierzek | Prezes Zarządu | |
| • Krzysztof Soszyński | Wiceprezes Zarządu | |
| • Krzysztof Oleksowicz | Członek Zarządu | |
| • Wojciech Twaróg | Członek Zarządu | |
| • Maciej Oleksowicz | Członek Zarządu | od 1 lipca 2016 r. |
| • Piotr Zamora | Członek Zarządu | od 26 września 2016 r. |
| • Tomáš Kaštil | Członek Zarządu | od 26 września 2016 r. |
| • Witold Kmieciak | Członek Zarządu | do 30 czerwca 2016 r. |

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- h. W dniu 10 kwietnia 2017 r. pan Robert Kierzek złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, pełniąc nadal funkcję członka Zarządu Jednostki Dominującej bieżącej kadencji. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 1 maja 2017 r. W dniu 20 kwietnia 2017 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej na miejsce pana Roberta Kierzka wybrano nowego Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej, pana Macieja Oleksowicza, który obejmie stanowisko 1 maja 2017 roku.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

i. W skład Grupy Kapitałowej Inter Cars S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Inter Cars S.A.	Dominiująca	Nie Dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Ukraine	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Q-service Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1)	31 grudnia 2016 r.
Lauber Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Česká republika s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Feber Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1)	31 grudnia 2016 r.
IC Development & Finance Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Armatus sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Slovenská Republika s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Lietuva UAB	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers UAB	2)	31 grudnia 2016 r.
JC Auto s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
JC Auto S.A.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Hungária Kft	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft	2)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Italia s.r.l. (dawnie JC Auto s.r.l.)	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars d.o.o. (Chorwacja)	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers d.o.o.	2)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Romania s.r.l.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit SRL	2)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Cyprus Limited	Zależna (100%)	Pełna	KPMG Limited	2)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Latvija SIA	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers SIA	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Cleverlog-Autoteile GmbH	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Bulgaria Ltd.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Audit OOD	2)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Marketing Services Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1)	31 grudnia 2016 r.
ILS Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	1)	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Malta Holding Limited	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Malta	2)	31 grudnia 2016 r.
Q-service Truck Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars INT d.o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Eesti OÜ	Zależna (100%)	Pełna	TPMM Nordic OU	Bez zastrzeżeń	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Piese Auto s.r.l.*	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars Greece Ltd.**	Zależna (100%)	Nie dotyczy	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
Inter Cars d.o.o. (Bośnia i Hercegowina)**	Zależna (100%)	Nie dotyczy	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Inter Cars Malta Limited	Pośrednio zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Malta	2)	31 grudnia 2016 r.
Aurelia Auto d o o	Pośrednio zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.
SMiOC FRENOPLAST Bulhak i Ciesławski S.A.	Stowarzyszona (49%)	Praw własności	Radosław Bombik, Kancelaria Biegłego Rewidenta	2)	31 grudnia 2016 r.
InterMeko Europa Sp. z o.o.	Stowarzyszona(50%)	Praw własności	Spółka nie podlegała badaniu	Nie dotyczy	31 grudnia 2016 r.

* Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w IQ 2016 roku

** Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w 2Q 2017 roku

- 1) na dzień podpisania niniejszego raportu przeprowadzono badanie pakietu konsolidacyjnego dla celów badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, ale oddzielna opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie została jeszcze wydana
- 2) na dzień sporządzenia niniejszego raportu badanie sprawozdania finansowego danej spółki nie zostało zakończone

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Wyszogrodzkiego (numer w rejestrze 90091).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 13 Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2016 roku na podstawie paragrafu 14 Statutu Jednostki Dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 28 czerwca 2016 roku w okresie:
 - badanie wstępne od 1 grudnia do 9 grudnia 2017 roku;
 - badanie końcowe od 27 lutego do 28 kwietnia 2017 roku (z przerwami).
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	702.169	642.941	59.228	9,2	23,1	25,7
Aktywa obrotowe	2.337.908	1.863.423	474.485	25,5	76,9	74,3
Aktywa razem	3.040.077	2.506.364	533.713	21,3	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	1.424.008	1.205.878	218.130	18,1	46,8	48,1
Zobowiązania długoterminowe	452.781	469.054	(16.273)	(3,5)	14,9	18,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1.163.288	831.432	331.856	39,9	38,3	33,2
Pasywa razem	3.040.077	2.506.364	533.713	21,3	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5.973.459	4.795.788	1.177.671	24,6	100,0	100,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4.131.372)	(3.341.269)	(790.103)	23,6	(69,2)	(69,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	1.842.087	1.454.519	387.568	26,6	30,8	30,3
Zysk netto	230.064	151.026	79.038	52,3	3,9	3,1
Całkowite dochody	228.189	146.889	81.300	55,3	3,8	3,1

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	28 dni	28 dni
- szybkość obrotu zapasów	117 dni	119 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	4%	3%
- rentowność sprzedaży brutto	31%	30%
- ogólna rentowność kapitału	16%	14%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	53%	52%
- szybkość obrotu zobowiązań	13 dni	13 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	2,0	2,2
- wskaźnik płynności II	0,7	0,7
Inne wskaźniki		
- efektywna stawka podatku dochodowego	19,21%	14,25%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za lata poprzedzające nie były przedmiotem naszego badania.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 3.040.077 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 533.713 tys. zł, tj. o 21,3%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego o kwotę 188.859 tys. zł, wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 230.064 tys. zł, a także zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 122.493 tys. zł. Jednocześnie Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 10.060 tys. zł.
- Saldo rzeczowych aktywów trwałych na 31 grudnia 2016 r. wynosiło 459.679 tys. zł. Wzrost salda w porównaniu do roku ubiegłego o 66.877 tys. zł, tj. o 17% wynikał głównie z budowy nowej siedziby spółki ILS Sp. zo.o. w Zakroczymiu.
- Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 693.180 tys. zł. Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 164.734 tys. zł, tj. o 31,2% i wynikał głównie ze zwiększenia salda należności z tytułu dostaw i usług o 122.875 tys. zł.
- Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek, papierów dłużnych oraz leasingu finansowego na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 596.174 tys. zł i wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego o 219.007 tys. zł, tj. o 58,1%.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy nie uległy istotnym zmianom. Stopa zadłużenia wyniosła 53% (2015 r.: 52%). Długość obrotu zobowiązań nie zmieniła się i trwała 13 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 5.973.459 tys. zł i wzrosły o 1.177.671 tys. zł, tj. o 24,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż części do samochodów osobowych. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 904.930 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 19%.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 4.131.372 tys. zł, co stanowi 73,4% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 790.103 tys. zł, tj. o 23,6 %, co spowodowane było głównie wzrostem sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Rentowność mierzona relacją zysku netto do przychodów ze sprzedaży wyniosła 4% i wzrosła o 1% w porównaniu z rokiem poprzednim.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźnik płynności I, który wyniósł w badanym roku 2,0 (2015 r.: 2,2) zmniejszył się głównie w wyniku większej dynamiki wzrostu zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności II nie uległ zmianie i w badanym oraz poprzednim roku wyniósł 0,7.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- g. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 24 czerwca 2016 r.
- h. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- i. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inter Cars S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Powsińskiej 64. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 28 kwietnia 2017 roku.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 28 kwietnia 2017 roku dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Inter Cars S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Piotr Wyszogrodzki

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90091

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.