



**Podstawowe informacje dodatkowe
do skonsolidowanego raportu kwartalnego
za I kwartał 2018 roku**

Spis treści

1.	Charakterystyka Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	3
	Podstawowe informacje o Grupie.....	3
2.	Zasady sporządzania kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	5
3.	Najważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w okresie I kwartału 2018 roku,	5
4.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności	5
5.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	5
6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	6
7.	Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA nadziei publikacji raportu	6
8.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	7
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	8
10.	Informacja o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji	8
11.	Znaczące poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych	9
12.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Auto Partner	9
12.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach	9
12.2.	Charakterystyka geograficznych rynków Grupy	9
12.3.	Przewidywany rozwój Grupy	10
13.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa wraz z wykazem czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na wyniki Emitenta i jego Grupy.	10
13.1.	Opis sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2018r.....	10
13.2.	Wskaźniki finansowe	11
13.3.	Zatrudnienie	14
14.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
15.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	14
	Oprócz ww. informacji w I kwartale 2018 roku nie miały miejsca inne informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.	14

1. Charakterystyka Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Podstawowe informacje o Grupie

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność pod nazwą Auto Partner (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”). Spółką dominującą jest spółka Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu (dalej zwana: „Emitent” „Spółka”). Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące Spółki dominującej:

Siedziba:	Bieruń
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń
Telefon/Fax:	+48 32 325 15 00 / +48 32 325 15 20
E-mail:	autopartner@autoap.com.pl
Adres strony internetowej:	www.auto-partner.pl

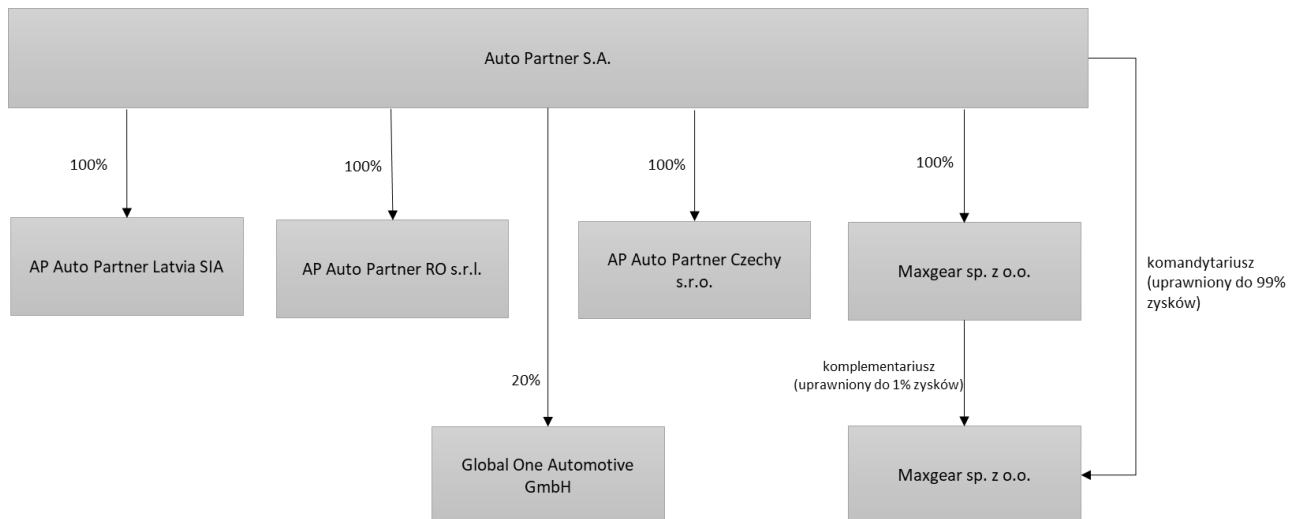
W skład Grupy na dzień 31 marca 2018 r. wchodziły, poza Spółką dominującą następujące spółki zależne: Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, w której Spółka posiada 100% udziałów, Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Bieruniu (spółka dominująca jest komandytariuszem uprawnionym do 99 % zysków), AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą w Rydze, Łotwa, w której Spółka posiada 100%, AP Auto Partner CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów oraz AP Auto Partner RO s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, w której Spółka posiada 100% udziałów.

Grupa dokonuje dla tych spółek pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych.

Na koniec I kwartału 2018 roku Spółka posiadała 20% udziałów w spółce stowarzyszonej Global One Automotive GmbH, która pełni rolę grupy zakupowej. Jest ona konsolidowana metodą praw własności.

Obok prowadzonej działalności gospodarczej w zakresie sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów samochodowych Emitent, jako jednostka dominująca pełni w Grupie Kapitałowej rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych oraz kreowanie jednolitej polityki handlowej, marketingowej, inwestycyjnej i kredytowej Grupy.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień bilansowy, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów zależnych Emitenta.



Wykaz istotnych podmiotów zależnych Auto Partner SA

Maxgear sp. z o.o.

Maxgear sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, ul. Bałuckiego 4, 43-100 Tychy, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000279190. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej równej 500 zł każdy. Jedynym wspólnikiem spółki posiadającym 100% jej udziałów jest Emitent, który uprawniony jest jednocześnie do wykonywania wszystkich 100 głosów na zgromadzeniu wspólników.

Maxgear sp. z o.o. jest komplementariuszem spółki Maxgear sp. z o.o. sp.k., którą reprezentuje i której bieżącą działalnością zarządza. Maxgear sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Elementem strategii Grupy jest dalsze budowanie wartości marek własnych. W modelu tym Maxgear sp. z o.o. ma być podmiotem, który tak jak w chwili obecnej reprezentuje i zarządza bieżącą działalnością spółki Maxgear sp. z o.o. sp.k.

Maxgear sp. z o.o. sp.k.

Maxgear sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Bieruniu, ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000332893. Komplementariuszem spółki jest Maxgear sp. z o.o. Emitent jest komandytariuszem spółki, którego suma komandytowa wynosi 20 000 zł i którego udział w zyskach spółki wynosi 99%. Pozostały udział w zyskach spółki w wysokości 1% przypada spółce Maxgear sp. z o.o.

Spółka prowadzi działalność w zakresie zakupu towarów sprzedawanych przez Grupę pod marką Maxgear. Towary te w przeważającej części sprowadzane są przez spółkę z Azji, a następnie sprzedawane Emitentowi w celu ich dalszej dystrybucji.

AP Auto Partner Latvia SIA

AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą na Łotwie, spółka utworzona pod prawem Łotwy, odpowiada za działalność Grupy Emitenta na rynku łotewskim. Wszystkie udziały w AP Auto Partner Latvia SIA posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Aktualnie spółka AP Auto Partner Latvia SIA nie prowadzi działalności operacyjnej. Docelowo Grupa planuje uruchomienie, w oparciu o utworzoną spółkę, magazynów na terenie Łotwy. Ma to ułatwić realizację sprzedaży na tym rynku.

AP Auto Partner CZ s.r.o.

W pierwszej połowie 2017 roku została powołana spółka zależna w Czechach z siedzibą w Pradze, która odpowiada za działalność Grupy Emitenta na rynku czeskim. Wszystkie udziały

w AP Auto Partner CZ s.r.o. posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Aktualnie spółka AP Auto Partner CZ s.r.o. rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej. W oparciu o utworzony magazyn w Pradze Grupa planuje realizację sprzedaży na rynku czeskim.

AP Auto Partner RO s.r.l.

W III kwartale 2017 roku została powołana spółka zależna w Rumunii z siedzibą w Bukareszcie. Wszystkie udziały w AP Auto Partner RO s.r.l. posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Docelowo Grupa planuje uruchomienie, w oparciu o utworzoną spółkę, magazynów na terenie Rumunii. Ma to ułatwić realizację sprzedaży na tym rynku.

2. Zasady sporządzania kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Auto Partner S.A. za okres I kwartału 2018 roku sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę i Emitenta.

Szczegółowe zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w nocie 2 *Zasady sporządzania i prezentacji, nowe standardy i interpretacje jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

3. Najważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w okresie I kwartału 2018 roku

W I kwartale 2018 roku nie nastąpiły zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność ani wyniki finansowe Grupy.

4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności.

5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową

W omawianym okresie nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

Emitent:

W dniu 23 marca 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2018, na mocy której powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Auto Partner S.A. Pana Michała Bregułę.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest czteroosobowy i działa w następującym składzie:

Aleksander Górecki – Prezes Zarządu

Andrzej Manowski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta – Członek Zarządu

Michał Breguła – Członek Zarządu

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych na 2018 r. dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

7. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2017r., tj. od dnia 05 kwietnia 2018 r. do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień publikacji raportu rocznego za 2017 r. oraz niniejszego raportu są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	29 883 577	29 883 577	23,085%	23,085%
Katarzyna Górecka	35 060 681	35 060 681	27,084%	27,084%
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	6 700 000	6 700 000	pow. 5%*	pow. 5%*
Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota Jesień” (OFE PZU)	8 617 124	8 617 124	pow. 5%**	pow. 5%**
Fundusze Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	5 847 483***	5 847 483** *	pow. 5%****	pow. 5%****
Nationale Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA *****	8 170 536	8 170 536	6,311%	6,311%
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. *****	6 698 877	6 698 877	5,175%	5,175%

* AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 7 czerwca 2016 r. poinformował, że posiada 6 700 000 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 22 czerwca 2017 roku stanowią obecnie 5,175% udziału w ogólnej liczbie głosów.

**Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota Jesień” (OFE PZU) w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 10 kwietnia 2017 r. poinformował, że posiada 8 617 124 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 22 czerwca 2017 roku stanowią obecnie 6,656% udziału w ogólnej liczbie głosów.

***Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 8 czerwca 2016 r. poinformowało, że posiada 5 847 483 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki, po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 22 czerwca 2017 roku stanowią obecnie 4,517% udziału w ogólnej liczbie głosów.

****Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA w zawiadomieniu z dnia 8 czerwca 2016 r. poinformowało o przekroczeniu progu 5 % w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 17 maja 2017 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA posiadało 10 024 902 akcje, reprezentujących 10 024 902 głosy co stanowiło 8,568% udział w ówczesnym kapitale zakładowym i 8,568% udział w ogólnej liczbie głosów.

*****Nationale- Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. poprzez zarządzane fundusze: Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale- Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny poinformowało Emitenta o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w zawiadomieniu z dnia 8 stycznia 2018 r.

*****BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzez zarządzane fundusze: Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformowało Emitenta o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w zawiadomieniu z dnia 8 stycznia 2018 r.

8. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2017r., tj. na dzień 05 kwietnia 2018 r., zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji Emitenta przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji Emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji Emitenta (PLN)
Aleksander Górecki	Prezes Zarządu	29 883 577	2 988 357,70
Andrzej Manowski	Wiceprezes Zarządu	350 000	35 000,00
Piotr Janta	Członek Zarządu	354 000	35 400,00
Katarzyna Górecka	Członek Rady Nadzorczej	35 060 681	3 506 068,10
Jarosław Plisz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20	2,00
suma:		65 648 278	6 564 827,80

Na dzień 5 kwietnia 2018 r. żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała udziałów w spółkach zależnych Emitenta.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 22 maja 2018 r. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji Emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji Emitenta (PLN)
Aleksander Górecki	Prezes Zarządu	29 883 577	2 988 357,70
Andrzej Manowski	Wiceprezes Zarządu	575 000	57 500,00
Piotr Janta	Członek Zarządu	579 000	57 900,00
Katarzyna Górecka	Członek Rady Nadzorczej	35 060 681	3 506 068,10
Jarosław Plisz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20	2,00
suma:		66 098 278	6 609 827,80

W związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto Partner S.A. z dnia 17 marca 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego oraz zmiany Statutu Spółki w dniu 10 kwietnia 2018 roku członkowie Zarządu należący do grona osób uprawnionych do udziału w programie objęli nieodpłatnie warranty subskrypcyjne serii B, tj.:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii B
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 225 000 warrantów subskrypcyjnych serii B

W/w Członkowie Zarządu w dniach 11-12 kwietnia 2018 r. w ramach wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii B, objęli łącznie 450 000 akcji serii I, tj.:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 225 000 akcji serii I
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 225 000 akcji serii I.

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu 21 maja 2018 r.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółkach zależnych.

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne istotne postępowania w zakresie zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

10. Informacja o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji

Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują transakcji z podmiotami powiązаныmi wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w notcie nr 19 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

11. Znaczące poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczenia kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

12. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Auto Partner

12.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach

Grupa pełni funkcję wyspecjalizowanego podmiotu logistycznego, którego podstawowym obszarem działalności jest organizacja dystrybucji części zamiennych do samochodów bezpośrednio od producentów do odbiorców końcowych. Grupa jest importerem i dystrybutorem części do samochodów osobowych i dostawczych w obszarze rynku części zamiennych klasyfikowanych zgodnie z regulacjami prawnymi i dyrektywami Unii Europejskiej GVO. Grupa stanowi platformę sprzedaży - głównie kanałami elektronicznymi, oraz logistyki dostaw części zamiennych w trybie just-in-time do rozproszonych klientów: warsztatów oraz sklepów.

Grupa oferuje szeroki zakres asortymentu części samochodowych. Podstawową kategorią produktową oferowaną przez Grupę są części zamienne do samochodów osobowych, zarówno europejskich, jak i japońskich i koreańskich.

Grupa oferuje produkty markowe, dostarczane przez ok. 170 producentów o renomowanych markach, takich jak MEYLE, TRW, ZF czy Schaeffler. Aktualnie w ofercie znajdują się pozycje obejmujące następujące obszary:

- Akcesoria
- Amortyzatory i sprężyny
- Filtry
- Linki, przewody, opaski
- Oleje i chemia samochodowa
- Paski napędowe i rolki
- Układ chłodzenia, klimatyzacja
- Układ elektryczny
- Układ hamulcowy
- Układ napędowy
- Układ zasilania
- Układ zawieszenia i kierowniczy
- Układy wydechowe
- Uszczelki i części silnika
- Wycieraczki
- Wyposażenie warsztatów

12.2. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy

Aktualnie podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Grupa realizuje ponadto sprzedaż eksportową, głównie poprzez dostawy bezpośrednio z magazynu centralnego oraz

z centrum logistycznego w Pruszkowie. Grupa realizuje aktualnie dostawcy do klientów na terenie Czech, Słowacji, Niemiec, Austrii, Łotwy, Litwy, Ukrainy, Estonii oraz Węgier

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/03/2017
Sprzedaż krajowa	178 030	147 565
Sprzedaż eksportowa	75 900	53 902
	253 930	201 467

12.3. Przewidywany rozwój Grupy

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej realizują wspólną i jednolitą strategię rozwoju. Strategią Grupy jest zapewnienie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy przez dalszy wzrost skali działalności, zwiększenie udziału w rynku i umacnianie jej pozycji rynkowej przy jednoczesnej koncentracji na efektywności procesów biznesowych w celu realizacji atrakcyjnych marż.

Zarząd określił główne cele strategiczne Grupy:

1. Wzrost skali działania
2. Dalsza dywersyfikacja produktowa
3. Dalszy wzrost rentowności
4. Rozszerzenie działalności o nowe rynki

13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa wraz z wykazem czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na wyniki Emitenta i jego Grupy.

13.1. Opis sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2018r.

W 2018r. Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości polegającej na:

- W wyniku zastosowania MSSF 15 - zmianie prezentacji niektórych pozycji w rachunku wyników. Niektóre pozycje rozpoznawane wcześniej jako Koszty Sprzedaży i Marketingu zostały przeklasyfikowane jako zmniejszenie Przychodów ze sprzedaży; szczegółowy opis w nocie nr 1.3.2 Sprawozdania Finansowego
- Zmianie sposobu kalkulacji narzutu otrzymanych rabatów obrotowych na zapas; szczegółowy opis w nocie nr 1.3.3 Sprawozdania Finansowego

W związku z powyższymi zmianami dane za pierwszy kwartał 2017r. zostały przekształcone by dostarczyć jak najbardziej porównywalny obraz.

Grupa odnotowała 26% wzrost obrotów w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Wzrost spowodowany był głównie wzrostem sprzedaży zagranicznej (+41%) ale w kraju dynamika była również dwucyfrowa (+21%).

Niższa marża brutto (26,5% vs 27,8% w 1k2017r) wynikała głównie z nadwyżki bonusu od dostawców wykazanej w pierwszym kwartale 2017 r. a dotyczącej 2016 r. (w wysokości 1.56mPLN). Kolejnym, mniej istotnym czynnikiem jest większy udział sprzedaży zagranicznej (włączając spółkę zależną w Czechach) w całości sprzedaży.

1 kwartał 2018r. był pierwszym pełnym kwartałem operacyjnym spółki zależnej w Czechach. Działalność Spółki jest wciąż nakierowana na zdobywanie rynku oraz na jak najszybsze

osiągnięcie progu rentowności. Spółka czeska w tym okresie zanotowała stratę operacyjną na poziomie 466 tys. PLN.

Wyższa kwotowo marża brutto pozwoliła pokryć wyższe koszty związane z nową infrastrukturą logistyczno-magazynową - HUB w Pruszkowie oraz powiększenie powierzchni w Centrali w Bieruniu. Oba czynniki nie występowały w analogicznym kwartale 2017r.

W wyniku opisanych powyżej czynników Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 12.9mPLN (10.8mPLN) czyli wyższy o 19,3%.

13.2. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Za I kwartał zakończony 31 marca sprawozdanie skonsolidowane	
	2018	2017*
EBITDA (w tys. zł) ¹	21 058	17 812
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) ²	26,5	27,8
Marża na EBITDA (w %) ⁴	8,3	8,8
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) ³	7,5	8,1
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) ⁵	6,4	6,7
Rentowność zysku netto (w %) ⁶	5,1	5,4

* dane przekształcone, szczegóły w nocie 1.3 Sprawozdania Finansowego

- (1) Grupa definiuje i oblicza EBITDA jako zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- (2) Rentowność brutto ze sprzedaży jest definiowana jako zysk (strata) brutto na sprzedaży za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (3) Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) jest definiowana jako zysk (strata) na działalności operacyjnej za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (4) Marża na EBITDA jest definiowana jako EBITDA za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (5) Rentowność zysku przed opodatkowaniem jest definiowana jako zysk przed opodatkowaniem za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (6) Rentowność zysku netto jest definiowana jako zysk netto za okres do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Pierwszy kwartał 2018	2017
ROE ¹ (w %)	20,0	16,8
ROA ² (w %)	10,1	8,2

- (1) Grupa definiuje i oblicza ROE jako zysk netto za dany okres (razy 365 dzielone przez liczbę dni okresu) podzielony przez średnią wartość salda kapitału własnego (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitału własnego na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego)
- (2) Grupa definiuje i oblicza ROA jako zysk netto za dany okres (razy 365 dzielone przez liczbę dni okresu) podzielony przez średnią wartość salda aktywów (obliczonego jako średnia arytmetyczna sumy aktywów na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego)

Wskaźniki sprawności zarządzania

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki sprawności zarządzania Grupy we wskazanych okresach.

	Pierwszy kwartał 2018	2017
Okres rotacji zapasów (w dniach) ¹	181	167
Okres inkasa należności (w dniach) ²	25	21
Okres spłaty zobowiązań (w dniach) ³	36	34

- (1) Grupa definiuje i oblicza okres rotacji zapasów jako stosunek średniej wartości salda zapasów (obliczonego jako średnia arytmetyczna zapasów na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego) do wysokości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni danego okresu.
- (2) Grupa definiuje i oblicza okres rotacji należności jako stosunek średniej wartości salda należności handlowych oraz pozostałych należności (obliczonego jako średnia arytmetyczna należności handlowych oraz pozostałych należności na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego) do wysokości przychodów w okresie pomnożony przez liczbę dni danego okresu.
- (3) Grupa definiuje i oblicza okres rotacji zobowiązań jako stosunek średniej wartości salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (obliczonego jako średnia arytmetyczna zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego) do wysokości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźniki zadłużenia

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

	Na dzień	
	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ¹	49,9	49,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) ²	8,0	8,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) ³	41,9	40,9
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) ⁴	100,4	101,5

- (1) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik ogólnego zadłużenia jako stosunek wysokości zobowiązań ogółem na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy
- (2) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenia długoterminowego jako stosunek wysokości zobowiązań długoterminowych na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy
- (3) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego jako stosunek wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy
- (4) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym jako stosunek wysokości kapitału własnego na dany dzień bilansowy do wysokości zobowiązań ogółem na dany dzień bilansowy.

Wskaźniki płynności

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy.

	Na dzień	
	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Wskaźnik bieżącej płynności ¹	2,11	2,16
Wskaźnik wysokiej płynności ²	0,40	0,39
Wskaźnik podwyższonej płynności ³	0,06	0,08

- (1) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik bieżącej płynności jako stosunek wysokości aktywów obrotowych na dany dzień bilansowy do wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy
- (2) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik wysokiej płynności jako stosunek wysokości aktywów obrotowych razem pomniejszonych o zapasy na dany dzień bilansowy do wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy
- (3) Grupa definiuje i oblicza wskaźnik podwyższonej płynności jako stosunek wysokości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów powiększonych o krótkoterminowe aktywa finansowe na dany dzień bilansowy do wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy

13.3. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec I kwartału 2018 roku przedstawia się następująco:

Rok	31 marca 2018	31 marca 2017
Liczba pracowników	1201	1108

14. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Istnieją następujące czynniki, które będą mogły mieć znaczący wpływ na wyniki Grupy w przyszłych okresach:

- W dniu 27 kwietnia 2018 r. podpisano aneks do umowy najmu z firmą WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH z siedzibą w Dusseldorfie. Na podstawie w/w aneksu zwiększona zostanie wynajmowana przez Emitenta powierzchnia w obecnym centrum logistyczno – magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m² pomieszczeń magazynowych oraz ok. 500m² pomieszczeń biurowych. Szacuje się, że prace związane z uruchomieniem dodatkowej powierzchni zakończą się w I kwartale 2019 r.

15. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Oprócz ww. informacji w I kwartale 2018 roku nie miały miejsca inne informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

Bieruń, 22 maja 2018 r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu

Michał Breguła, Członek Zarządu