AUTO PARTNER S.A.

spółka akcyjna z siedzibą w Bieruniu, adres: ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291327

Niniejszy prospekt („**Prospekt**") został sporządzony w związku z Ofertą od 1 do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H („**Nowe Akcje"**) oraz do 23 000 000 akcji imiennych, w tym 111 110 akcji serii B, 20 386 257 akcji serii D oraz 2 502 633 akcji serii E („**Akcje Sprzedawane"**, a razem z Nowymi Akcjami „**Akcje Oferowane"**) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 94 000 000 akcji zwykłych na okaziciela (po ich przekształceniu z akcji imiennych w akcje na okaziciela w momencie dematerializacji) serii A, B, C, D, E, F i G, od 1 do 23 000 000 Nowych Akcji oraz od 1 do 23 000 000 praw do Akcji Serii H („**PDA"**) Auto Partner S.A. („**Spółka**", „**Emitent**").

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja akcji serii A, B, C, D, E, F i G oraz Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje imienne utracą formę dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

W celu ustalenia ceny emisyjnej i ceny sprzedaży Akcji Oferowanych („**Cena Akcji Oferowanych"**) Emitent zamierza przeprowadzić proces budowy Księgi Popytu. Emitentowi nie jest znana ostateczna liczba Akcji Oferowanych oraz liczba Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach.

Prospekt będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (www.auto-partner.pl) oraz Oferującego (www.dmbzwbk.pl) w terminie umożliwiającym inwestorom zapoznanie się z jego treścią, niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego, nie później niż przed rozpoczęciem subskrypcji.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dyrektywa Prospektowa) oraz został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Prospektowym.

Z uwagi na fakt, iż Prospekt nie zawiera Ceny Akcji Oferowanych, informacja o Cenie Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Szczegółowe zasady Oferty Publicznej, w tym przydziału Akcji Oferowanych, opisane są w Rozdziale 16 „Warunki oferty".

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Polski Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Prospekt ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzecząpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy Prospektowej lub amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych.

Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, z którymi inwestor powinien się zapoznać, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka" Prospektu.

Oferujący, Prowadzący Księgę Popytu

Bank Zachodni WBK S.A.

Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu 29 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. PODSUMOWANIE 5
2. CZYNNIKI RYZYKA 32
2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność 32
2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy 35
2.3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami 40
3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY 51
3.1. Oczekiwana wartość wpływów z Oferty 51
3.2. Wykorzystanie wpływów z Oferty 51
4. POLITYKA DYWIDENDY 54
4.1. Zasady polityki Emitenta dotyczącej wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie 54
4.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi 54
5. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE 56
5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym 56
5.2. Kapitalizacja i zadłużenie 56
5.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe 57
5.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych 57
6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE 58
7. PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH 61
7.1. Sytuacja finansowa w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi 61
7.2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne 65
7.3. Koszty Grupy w układzie rodzajowym 67
7.4. Wskaźniki rentowności Grupy 67
7.5. Wielkość i struktura aktywów 68
7.6. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy 71
7.7. Sezonowość sprzedaży Grupy 72
7.8. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Grupy 72
8. ZASOBY KAPITAŁOWE 75
8.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy 75
8.2. Wskaźniki zadłużenia Grupy 77
8.3. Płynność i wskaźniki płynności 78
8.4. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych 79
8.5. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania 80
8.6. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Zatwierdzenia Prospektu 83
8.7. Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki 83
8.8. Zdarzenia po dacie zakończenia ostatniego okresu obrotowego 84
9. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY 85
9.1. Działalność podstawowa 85
9.2. Główne rynki 98

9.3. Charakterystyka sytuacji konkurencyjnej na rynku Grupy ... 106
9.4. Własność intelektualna ... 109
9.5. Badania i rozwój ... 110
9.6. Informacje o inwestycjach ... 110
9.7. Istotne Umowy ... 115
9.8. Istotne rzeczowe aktywa trwałe ... 121
9.9. Ochrona środowiska ... 122
9.10. Ubezpieczenia ... 123
9.11. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne ... 124
9.12. Zatrudnienie ... 124
10. INFORMACJE O EMITENCIE ... 128
10.1. Podstawowe informacje ... 128
10.2. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony ... 128
10.3. Struktura organizacyjna ... 128
10.4. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach ... 130
11. ZARZĄDZANIE I NADZÓR ... 131
11.1. Zarząd ... 131
11.2. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu ... 135
11.3. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu ... 136
11.4. Posiadane przez Zarząd Akcje i opcje na Akcje ... 137
11.5. Osoby zarządzające wyższego szczebla ... 137
11.6. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub osoby zarządzające wyższego szczebla ... 139
11.7. Rada Nadzorcza ... 139
11.8. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej ... 145
11.9. Umowy i porozumienia z członkami Rady Nadzorczej ... 145
11.10. Posiadane Akcje i opcje na Akcje przez członków organów nadzorujących Emitenta ... 145
11.11. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Rady Nadzorczej ... 146
11.12. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia ... 146
11.13. Komitet ds. audytu i komitet ds. wynagrodzeń ... 146
11.14. Konflikt interesów ... 146
11.15. Informacje o umowach o pracę/o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy ... 146
11.16. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje ... 147
11.17. Zamiary członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki uczestnictwa w Ofercie ... 148
11.18. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego ... 148
12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY ... 152
12.1. Znaczni akcjonariusze ... 152
12.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy co do uczestnictwa w Ofercie ... 152
12.3. Akcjonariusz Sprzedający ... 152
12.4. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego ... 153

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ... 154
14. AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY ... 164
14.1. Kapitał zakładowy ... 164
14.2. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego ... 166
14.3. Publiczne oferty przejęcia dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego ... 167
14.4. Umorzenie akcji ... 167
14.5. Postanowienia w sprawie zamiany ... 168
14.6. Wybrane postanowienia Statutu ... 168
15. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU REGULOWANEGO ... 176
15.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych ... 176
15.2. Przepisy prawne, na podstawie których zostały utworzone papiery wartościowe ... 176
15.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają formę zdematerializowaną ... 177
15.4. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz wykonywania tych praw ... 177
15.5. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe ... 184
15.6. Data emisji papierów wartościowych ... 186
16. WARUNKI OFERTY ... 187
16.1. Oferta ... 187
16.2. Uprawnieni Inwestorzy ... 187
16.3. Przewidywany harmonogram Oferty ... 188
16.4. Warunki odwołania Oferty lub też jej zawieszenia ... 189
16.5. Cena Maksymalna ... 190
16.6. Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych ... 190
16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty ... 191
16.8. Warunki i termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora ... 191
16.9. Zasady składania zapisów ... 192
16.10. Zasady płatności za Akcje Oferowane ... 193
16.11. Przydział Akcji Oferowanych ... 193
16.12. Rozliczenie ... 195
16.13. Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości ... 195
16.14. Notowanie Akcji i Praw do Akcji ... 196
16.15. Umowa o Gwarantowanie Oferty ... 198
16.16. Stabilizacja ... 199
16.17. Koszty Oferty ... 199
17. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI (LOCK-UP) ... 200
18. ROZWODNIENIE ... 201
19. OGRANICZENIA MOŻLIWOŚCI NABYWANIA AKCJI OFEROWANYCH ... 202
19.1. Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce ... 202
19.2. Europejski Obszar Gospodarczy ... 202
19.3. Stany Zjednoczone Ameryki ... 203
19.4. Australia, Kanada i Japonia ... 203
20. REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO ... 204
20.1. Wprowadzenie ... 204

20.2. Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej ... 204
20.3. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych ... 211
20.4. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców ... 215
20.5. Obowiązki informacyjne ... 217
21. OPODATKOWANIE ... 219
21.1. Podatek dochodowy od krajowych osób fizycznych ... 219
21.2. Podatek dochodowy od krajowych osób prawnych ... 219
21.3. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych ... 221
21.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych ... 221
21.5. Podatek od spadków i darowizn ... 222
21.6. Odpowiedzialność płatnika ... 222
22. INFORMACJE DODATKOWE ... 223
22.1. Plasowanie i gwarantowanie emisji ... 223
22.2. Miejsce rejestracji Akcji ... 223
22.3. Biegli Rewidenci ... 223
22.4. Podmioty uczestniczące w realizacji Oferty ... 223
22.5. Kursy wymiany walut ... 224
22.6. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów ... 224
22.7. Źródła danych finansowych niepochodzących ze sprawozdań finansowych ... 225
22.8. Informacje uzyskane od osób trzecich ... 225
22.9. Prezentacja danych finansowych i innych danych ... 225
22.10. Skróty i definicje ... 226
22.11. Dokumenty udostępnione do wglądu ... 226
22.12. Aneksy do Prospektu oraz komunikaty aktualizujące ... 226
22.13. Stwierdzenia dotyczące przyszłości ... 227
22.14. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestrację w KDPW ... 228
23. OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO ... 230
23.1. Emitent ... 230
23.2. Akcjonariusz Sprzedający ... 231
23.3. Oferujący ... 233
23.4. Doradca Prawny ... 234
24. DEFINICJE I SKRÓTY ... 235
25. SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH I RYNKOWYCH ... 241
26. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ... F-1
27. ZAŁĄCZNIKI ... Z-1
27.1. Statut ... Z-1
27.2. Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców Emitenta ... Z-10

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, zwane dalej „Informacjami". Informacje te są ponumerowane w sekcjach A – E (A.1 – E.7). Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie wymagane informacje, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Emitenta i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie. Ponieważ niektóre Informacje nie muszą być uwzględnione w przypadku Emitenta lub w przypadku papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, możliwe są luki w numeracji omawianych Informacji. W przypadku, gdy włączenie którejś z Informacji jest obowiązkowe ze względu na Emitenta lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych opisywanych w Prospekcie, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących takiej Informacji. W takim przypadku w podsumowaniu umieszcza się krótki opis Informacji, z dopiskiem „nie dotyczy".

Dział A. – Wstęp i ostrzeżenia	
A.1 **Wstęp**	**Ostrzeżenie** Niniejsze podsumowanie należy czytać i traktować jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie może, zgodnie z przepisami właściwego prawa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów ewentualnego tłumaczenia na język obcy Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilną za wyrządzoną szkodę ponoszą wyłącznie osoby, które przedłożyły niniejsze podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w wypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w papiery wartościowe objęte Prospektem.
A.2 **Zgoda Emitenta**	**Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu na wykorzystanie Prospektu do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.** **Wskazanie okresu ważności Oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu.** **Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu.** **Informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków Oferty w chwili składania przez niego tej Oferty.** Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.
Dział B. – Emitent	
B.1 **Nazwa Emitenta**	**Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.** Nazwa (firma): Auto Partner Spółka Akcyjna Nazwa skrócona: Auto Partner S.A.

B.2 **Podstawowe dane dotyczące Emitenta**	**Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.** Siedziba: Bieruń Forma prawna: Spółka akcyjna Kraj siedziby: Polska Spółka została utworzona i działa zgodnie z prawem polskim.
B.3 **Działalność Grupy**	**Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność.** 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 współpracuje z blisko 150 dostawcami części zamiennych w obszarze rynku aftermarket (części zamienne), jak również dostawcami OEM z całego świata. Grupa jest jedynym w Polsce dystrybutorem produktów renomowanych producentów Meyle i NK (zawieszenie, hamulce, napęd), Alco (filtry) oraz marki własnej Maxgear. Aktualnie Grupa posiada 60 filii krajowych, a także dostarcza produkty na teren Niemiec, Czech, Słowacji, Ukrainy, Austrii, Łotwy i Litwy. Na rynkach zagranicznych działają przedstawiciele handlowi Grupy, których zadaniem jest pozyskiwanie nowych klientów. Kluczowymi klientami Grupy są warsztaty samochodowe. W 2015 roku Grupa uruchomiła program wsparcia dla warsztatów niezależnych pod nazwą Maxserwis. Aktualnie w ramach sieci działa kilkanaście warsztatów, Grupa planuje docelowo objąć programem kilkaset punktów warsztatowych na terenie całego kraju. **Model biznesowy** Grupa pełni rolę platformy sprzedaży szerokiego asortymentu części zamiennych do samochodów oraz podmiotu logistycznego zapewniającego szybką dostawę zamówionych części bezpośrednio do klienta końcowego na terenie całej Polski oraz wybranych krajów regionu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Zachodniej. Grupa dysponuje rozbudowaną infrastrukturą logistyczną – w postaci magazynu centralnego i magazynów lokalnych oraz siatki transportowej, a także informatyczną. Klientami końcowymi Grupy są warsztaty samochodowe oraz sklepy motoryzacyjne. **Strategia rozwoju Grupy** 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 trzy główne cele strategiczne Grupy: 1. Wzrost skali działania, 2. Dalsza dywersyfikacja produktowa, 3. Dalszy wzrost rentowności.

	Wzrost skali działania Grupa zamierza realizować program rozbudowy sieci własnych oddziałów oraz prowadzić stałe działania optymalizujące jej efektywność ekonomiczną. Celem Grupy, który powinien zostać w pełni zrealizowany w okresie do 24 miesięcy od Daty Prospektu, jest rozbudowa sieci oddziałów w takiej skali, aby pokrywała ona swoim zasięgiem cały teren Polski. Docelową wielkość sieci po rozbudowie Spółka szacuje na 80 filii. Jednocześnie wraz z rozbudową sieci oddziałów utworzone zostaną regionalne centra logistyczno-magazynowe, które w znaczący sposób usprawnią proces dystrybucji części na terenie kraju, jak również będą mogły zostać wykorzystane do sprawnego zaopatrywania wybranych rynków zagranicznych. Sposobem na przyspieszenie wzrostu skali działania będzie także ekspansja poza granice Polski. Dotychczas głównym rynkiem zbytu Grupy był rynek krajowy. W roku 2015 ok. 82% sprzedaży pochodziło ze sprzedaży na rynku krajowym. Sprzedaż zagraniczna realizowana była do tej pory wyłącznie z magazynów krajowych. W ciągu najbliższych 24 miesięcy Grupa planuje uruchomienie filii w Czechach i na Łotwie. **Dalsza dywersyfikacja produktowa** Etapem dalszego rozwoju Grupy będzie ciągłe rozszerzanie asortymentu oferowanych przez Grupę części zamiennych. W tym obszarze kluczowe będzie wprowadzenie do oferty części do samochodów japońskich oraz części w segmencie motocykli (do tej pory segment nieobecny w ofercie Grupy). Dywersyfikacja produktowa w obszarze części samochodowych pozwoli na kompleksowe pokrycie popytu klientów w tym obszarze zarówno pod względem typu części, jak i segmentu cenowego. W rozszerzeniu oferty o asortyment części motocyklowych Grupa widzi duży potencjał wynikający z rosnącego popytu w tym obszarze, który jest wspierany przez nowe regulacje prawne dopuszczające prowadzenie motocykla o poj. silnika do 125 cm^3 przez osoby posiadające jedynie prawo jazdy kat. B. **Dalszy wzrost rentowności** Elementem strategii dalszego wzrostu rentowności biznesu jest kontynuacja budowy wartości własnych marek produktowych na bazie doświadczeń zdobytych w trakcie rozwoju marki Maxgear. Grupa planuje wprowadzić dodatkowe marki własne o różnym pozycjonowaniu cenowym, w tym również marki premium. Ponadto, wzrost rentowności biznesu będzie realizowany poprzez rosnącą skalę działania zapewniającą dalszą poprawę warunków współpracy z dostawcami części. Jednocześnie Grupa zamierza kontynuować politykę efektywnej kontroli kosztów m.in. poprzez ulepszanie i rozbudowę rozwiązań IT. **Rynki, na których działa Grupa** Aktualnie podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Grupa realizuje dodatkowo sprzedaż eksportową, głównie poprzez dostawy bezpośrednio z magazynu centralnego. Grupa realizuje aktualnie dostawy do klientów na terenie Niemiec, Czech, Słowacji, Austrii, Łotwy, Litwy oraz Ukrainy. **Sytuacja konkurencyjna Grupy** Zgodnie z szacunkami Spółki odnośnie do wielkości rynku części zamiennych w Polsce w 2014 roku Grupa posiada około 6,1% udziału w rynku. Udział rynkowy Grupy systematycznie rośnie. Jeszcze w 2007 roku szacowany był na 3%. **Przewagi konkurencyjne Grupy** W wyniku dynamicznego wzrostu oraz efektywnego zarządzania Grupa wypracowała na przestrzeni lat szereg znaczących przewag konkurencyjnych, które jednocześnie stanowią barierę wejścia dla nowych graczy:

	• Szeroka oferta obejmująca zdecydowaną większość liczących się dostawców części zamiennych, w tym strategiczne relacje z kilkoma dostawcami, na bazie których Grupa działa jako jedyny dystrybutor danej marki na terenie Polski. • Własna marka Maxgear wprowadzona na rynek w 2006 roku i systematycznie realizowany plan budowy jej wartości. Posiadanie w ofercie marki własnej pozwala Grupie na realizację sprzedaży wysokomarżowej poprzez pełną kontrolę całego procesu produkcyjnego oraz polityki cenowej. • Nowoczesna, w pełni zinformatyzowana infrastruktura magazynowa, która jest efektem wieloletniego rozwoju Grupy. Aktualnie Grupa dysponuje 50 tys. m^2 nowoczesnej powierzchni magazynowej, która pozwala realizować roczne obroty na poziomie kilkuset milionów zł. • Rozległa sieć oddziałów oraz gęsta siatka dostaw towarów do klientów końcowych. • Rosnący udział w przychodach strategicznej grupy klientów, jaką są warsztaty samochodowe. • Bardzo wysoki poziom zinformatyzowania procesów biznesowych będący wynikiem wdrożenia zintegrowanych systemów informatycznych. • Doświadczona i kompetentna kadra zarządzająca oraz zespół ponad 800 pracowników.
B.4a **Tendencje**	**Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branże, w których emitent prowadzi działalność.** Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. od 31 grudnia 2015 r., do Daty Prospektu Grupa identyfikuje następujące tendencje w obszarach: **Sprzedaż** W okresie od 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy o ok. 35 649 tys. zł, tj. o ok. 32% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży za ostatnie 3 lata obrotowe, Grupa osiągała w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego średnio 20% rocznej sprzedaży. Wynik osiągnięty w okresie od 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu jest istotnie wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było związane z rozwojem Grupy oraz faktem, iż nowo otwarte filie zaczynają przynosić zyski po upływie 1-1,5 roku. **Zapasy** Poziom zapasów na Datę Prospektu wzrósł o ok. 26 000 tys. zł, tj. o ok. 16% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. **Ceny** Ceny nie uległy istotnym zmianom. **Koszty operacyjne** Koszty operacyjne w okresie od 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu wzrosły o ok. 31 000 tys. zł, tj. o ok. 30% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co było spowodowane rozwojem Spółki, w tym głównie wzrostem sprzedaży, oraz otwarciem nowych filii, które zaczną przynosić zyski po upływie 1-1,5 roku. W okresie od dnia 31 grudnia 2015 r. do końca bieżącego roku obrotowego, tj. do końca grudnia 2016 r., na perspektywy rozwoju Grupy mogą wpływać czynniki zewnętrzne, które pozostają poza możliwością ich kształtowania przez Zarząd:

- Czynniki makroekonomiczne, tj. stan koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a w szczególności: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność i koszt kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.
- Kursy walut EUR, USD, CZK.
- Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek działalności Grupy, np. zmiana procedur celnych, zmiany przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych lub przepisów dotyczących pośrednio lub bezpośrednio branży motoryzacyjnej.
- Trendy występujące na rynkach, na których działa Grupa, m.in. na rynku samochodów osobowych, rynku części zamiennych, rynku warsztatów samochodowych.

Ponadto w okresie od dnia 31 grudnia 2015 r. do końca bieżącego roku obrotowego, tj. do końca grudnia 2016 r., na perspektywy rozwoju Grupy mogą mieć wpływ czynniki wewnętrzne, m.in. zdolność Grupy do skutecznego wdrażania swoich strategii biznesowych lub finansowych, zdolność Grupy do pozyskiwania, utrzymywania lub odnawiania umów niezbędnych do prowadzenia przez nią działalności, skuteczność Grupy w rozpoznawaniu dodatkowych ryzyk zagrażających jej działalności i zarządzaniu ryzykami, które w dużej mierze będą poddawane kontroli przez osoby zarządzające w Grupie, takie jak stopień realizacji strategii Grupy, w tym rozbudowa sieci oddziałów, dywersyfikacja produktowa oraz wzrost rentowności.

B.5

Opis Grupy

Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z 4 spółek. Emitent jest podmiotem dominującym wobec 3 Spółek Zależnych.

W Grupie Kapitałowej Emitent pełni rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie Spółek Zależnych oraz prowadzi działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

B.6

Znaczni Akcjonariusze Emitenta

W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.

Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.

W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.

Znacznymi akcjonariuszami Spółki, którzy na Datę Prospektu posiadają co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, są podmioty wskazane poniżej.

Akcjonariusz	*Liczba akcji*	*% udział w strukturze akcjonariatu*	*Liczba głosów na WZA*	*% udział w liczbie głosów*
Katarzyna Górecka	*47 254 310*	*50,27%*	*48 253.810*	*50,79%*
Aleksander Górecki	*42 021 877*	*44,70%*	*42 022.377*	*44,23%*
Razem	***89 276 187***	***94,97%***	***90 276.187***	***95,02%***

Źródło: Spółka

Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami.

Na Datę Prospektu podmiotem dominującym wobec Emitenta są państwo Katarzyna Górecka i Aleksander Górecki, pozostający w związku małżeńskim, którzy posiadają bezpośrednio łącznie 94,97% udziału w kapitale zakładowym oraz 95,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

B.7

Wybrane dane finansowe

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

W tabelach poniżej przedstawiono:

(i) wybrane historyczne informacje finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, 2014 roku i 2013 roku oraz za lata obrotowe zakończone w tych dniach, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego lata 2013-2015, które zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zbadane przez biegłego rewidenta,

(ii) wybrane dane operacyjne i wskaźniki finansowe Grupy na wskazane powyżej daty lub za wskazane powyżej okresy.

Wyniki finansowe Grupy	**Za rok zakończony 31 grudnia**		
	2015	**2014**	**2013**
	(tys. PLN)		
Przychody ze sprzedaży	518 638	425 105	354 858
Koszt własny sprzedaży	(387 741)	(313 269)	(259 300)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**130 897**	**111 836**	**95 558**
Koszty sprzedaży i marketingu	(63 647)	(52 796)	(40 332)
Koszty magazynowania (logistyki)	(27 423)	(23 166)	(17 374)
Koszty zarządu	(11 349)	(8 471)	(7 201)
Pozostałe straty netto	(2 094)	(3 233)	(488)
Pozostałe przychody operacyjne	237	578	790
Pozostałe koszty operacyjne	(427)	(409)	(255)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**26 194**	**24 339**	**30 698**
EBITDA (w tys. zł)[1]	**30 115**	**27 721**	**33 241**
Przychody finansowe	213	177	1 681
Koszty finansowe	(5 724)	(5 401)	(4 247)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**20 638**	**19 115**	**28 132**
Zysk netto	**16 338**	**15 110**	**22 577**

(1) Spółka definiuje i oblicza EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Źródło: Spółka, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Aktywa Grupy

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	5 667	5 897	5 892
Rzeczowe aktywa trwałe	27 040	23 605	29 870
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	61	18	7
Pozostałe należności długoterminowe	1 192	1 132	223
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	1 128	177
Aktywa trwałe razem	**33 960**	**31 780**	**36 976**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	160 302	129 365	106 436
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26 975	25 552	21 357
Pozostałe aktywa finansowe	121	7	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 007	5 369	5 562
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	9 500	-
Aktywa obrotowe razem	**198 405**	**169 793**	**133 371**
Aktywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Pasywa Grupy

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 400	8 856	5 404
Zyski zatrzymane	66 667	50 284	42 577
Razem kapitał własny	**76 067**	**59 140**	**47 981**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 700	41 999	24 514
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 440	7 797	7 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105	78	52
Rezerwa na podatek odroczony	67		
Zobowiązania długoterminowe razem	**77 312**	**49 874**	**32 419**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	42 563	30 256	31 243
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 357	56 915	22 584

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	32 541
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 790	2 331	1 426
Bieżące zobowiązania podatkowe	693	1 243	1 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 056	928	538
Rezerwy krótkoterminowe	527	327	290
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	559	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**78 986**	**92 559**	**89 947**
Zobowiązania razem	**156 298**	**142 433**	**122 366**
Pasywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przepływy pieniężne

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 478	(2 624)	(7 797)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 315	(6 159)	(3 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 152)	8 560	3 342
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 641	(223)	(8 277)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5 369	5 562	13 755
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3)	30	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**11 007**	**5 369**	**5 562**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

B.8 **Informacje finansowe pro forma**	**Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.** Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych pro forma.
B.9 **Prognozy lub szacunki wyników**	**W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.** Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera szacunkowych wyników finansowych lub prognoz wyników finansowych. Jednocześnie Emitent nie publikował prognoz ani szacunków zysków.

B.10 **Zastrzeżenia biegłego rewidenta**	**Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.** Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta dotyczący Historycznych Informacji Finansowych nie zawiera żadnych zastrzeżeń.
B.11 **Kapitał obrotowy**	**W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.** Nie dotyczy. Nie występuje sytuacja, w której poziom kapitału obrotowego Emitenta, jak również kapitału obrotowego na poziomie Grupy nie wystarcza na pokrycie obecnych potrzeb.
Dział C. – Papiery wartościowe	
C.1 **Akcje dopuszczane do obrotu**	**Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.** Na podstawie Prospektu Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym: • 1 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, • 111 110 akcji zwykłych na okaziciela serii B, • 160 386 akcji zwykłych na okaziciela serii C, • 48 319 769 akcji zwykłych na okaziciela serii D, • 39 964 295 akcji zwykłych na okaziciela serii E, • 4 444 440 akcji zwykłych na okaziciela serii F, • 999 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. • od 1 do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, • nie więcej niż 23 000 000 praw do akcji serii H. Na podstawie Prospektu oferowanych jest nie więcej niż 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H („**Nowe Akcje”)** o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz do 23 000 000 akcji imiennych, w tym 111 110 akcji serii B, 20 386 257 akcji serii D oraz 2 502 633 akcji serii E („**Akcje Sprzedawane”**, a razem z Nowymi Akcjami „**Akcje Oferowane”**) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela. Jednocześnie na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela. Wszyscy akcjonariusze Spółki posiadający akcje imienne, nie wyłączając akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane, oddając swój głos za podjęciem uchwały

	Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 listopada 2015 r. w sprawie zmiany Statutu, wyrazili zgodę na dematerializację i zamianę akcji z imiennych na okaziciela w momencie ich dematerializacji. Również uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2015 r. przewidująca ubieganie się o rejestrację akcji w KDPW i ich dematerializację została podjęta jednogłośnie przez akcjonariuszy reprezentujących cały kapitał zakładowy. Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
C.2 **Waluta emisji**	**Waluta emisji papierów wartościowych.** Akcje emitowane są w złotych (zł).
C.3 **Kapitał zakładowy Emitenta**	**Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.** **Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.** Według stanu na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 400 000,00 zł i dzieli się na 94 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: (i) 1 000 akcji imiennych serii A, (ii) 111 110 akcji imiennych serii B, (iii) 160 386 akcji imiennych serii C, (iv) 48 319 769 akcji imiennych serii D, (v) 39 964 295 akcji imiennych serii E, (vi) 4 444 440 akcji imiennych serii F, (vii) 999 000 akcji imiennych serii G. Akcje serii A i akcje serii G na Datę Prospektu są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w rejestrze papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje te będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą rejestracji. Akcje imienne Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekształcą się w akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji. Wszystkie wyemitowane akcje Spółki zostały w pełni pokryte. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy Spółki nie był opłacony w postaci aktywów innych niż gotówka. Na Datę Prospektu wszystkie istniejące akcje Spółki reprezentują jej kapitał zakładowy.
C.4 **Prawa związane z Akcjami**	**Opis praw związanych z papierami wartościowymi** Stosownie do przepisów KSH i Ustawy o Ofercie Publicznej z Akcjami związane są w szczególności następujące prawa: • prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia jego przewodniczącego przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, • prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, • prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, • prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad, • prawo do wykonywania jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli KSH lub ustawy nie stanowią inaczej, • prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników,

	• prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia jako podlegających uchyleniu albo nieważnych, • prawo do żądania wyboru składu Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, • prawo uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki, • prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, • prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności, • prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw, • akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom, • prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru), • prawo do udziału w podziale majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji, • prawo zbywania posiadanych akcji, • prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji, prawo żądania wykupienia przez innego akcjonariusza wszelkich akcji posiadanych przez akcjonariusza mniejszościowego. Wymienione powyżej prawa związane z papierami wartościowymi uwzględniają przekształcenie akcji imiennych serii A, B, C, D, E, F, G w akcje na okaziciela, które zgodnie ze Statutem nastąpi z chwilą ich dematerializacji, jak również zniesienie uprzywilejowania akcji serii A i G, które nastąpi wraz z zamianą akcji imiennych na akcje na okaziciela.
C.5 **Ograniczenia zbywalności Akcji**	**Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.** <u>Ograniczenia wynikające ze Statutu</u> Obrót Akcjami Spółki jest wolny, z zastrzeżeniem wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zbycie akcji imiennych. Statut nie przewiduje ograniczenia w zakresie zbywania akcji po ich wprowadzeniu do obrotu. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej <u>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawa o Ofercie Publicznej przewidują następujące ograniczenia:</u> • zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego; • zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez osoby posiadające informacje poufne; • obowiązki informacyjne członków zarządów i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze; • obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;

	• obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki przez podmiot, który: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $^{1}/_{3}$%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 $^{1}/_{3}$%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. <u>Umowne ograniczenia zbywalności akcji (lock up)</u> Wszystkie osoby będące na Datę Prospektu akcjonariuszami Spółki, w tym Aleksander Górecki, Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski, zawarły z Oferującym umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, każdy spośród zawierających umowę akcjonariuszy zobowiązuje się, iż w okresie rozpoczynającym się od dnia podpisania tej umowy oraz kończącym się po upływie 360 dni (540 dni w przypadku Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej) od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, nie rozporządzi akcjami Emitenta posiadanymi przez niego w dniu podpisania umowy, chyba że pisemną zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Oferujący. Postanowienia powyższej umowy nie będą dotyczyć sprzedaży akcji w ramach Oferty. Umieszczony powyżej opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych uwzględnia przekształcenie akcji imiennych serii A, B, C, D, E, F, G w akcje na okaziciela, które zgodnie ze Statutem nastąpi z chwilą ich dematerializacji, jak również zniesienie uprzywilejowania akcji serii A i G, które nastąpi wraz z zamianą akcji imiennych na akcje na okaziciela.
C.6 **Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym**	**Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.** Spółka będzie wnioskować o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym GPW wszystkich Akcji, w tym: (i) 1 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, (ii) 111 110 akcji zwykłych na okaziciela serii B, (iii) 160 386 akcji zwykłych na okaziciela serii C, (iv) 48 319 769 akcji zwykłych na okaziciela serii D, (v) 39 964 295 akcji zwykłych na okaziciela serii E, (vi) 4 444 440 akcji zwykłych na okaziciela serii F, (vii) 999 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, (viii) od 1 do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda, a także nie więcej niż 23 000 000 praw do akcji serii H. Na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji oraz Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela. Jednocześnie na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji oraz Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

	Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW. Przedmiotem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW będą akcje zwykłe na okaziciela.
C.7 ***Polityka dywidendy***	***Opis polityki dywidendy.*** *Zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości 24 893 637,35 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.* *Zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości 20 253 561,06 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.* *Na Datę Prospektu Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.* *Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy, w tym czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Prawo do uczestniczenia w wypłacie dywidendy mają wszystkie akcje Spółki. Propozycję podziału zysku, zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą, Zarząd przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Decyzja o podziale zysku, podejmowana w postaci uchwały przez akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jest podejmowana po zakończeniu każdego roku obrotowego.* *Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.* *Zgodnie z zawartymi przez Spółkę umowami kredytowymi z ING Bank Śląski S.A. kwota dywidendy jest ograniczona do 30% zysku netto za poprzedni rok obrotowy.* *Zarząd posiada opracowaną strategię wzrostu wartości Emitenta dla jej akcjonariuszy rozwiniętą w planie operacyjnym na lata 2016 i 2017. W tych latach wszystkie wypracowane przez Emitenta środki finansowe, jak i te pozyskane z nowej emisji akcji będącej przedmiotem Prospektu będą przeznaczone na wzrost wartości ekonomicznej Emitenta.* *W kolejnych latach Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy w wysokości części wygenerowanych środków własnych przewyższających wartość poniesionych nakładów na inwestycje rozwojowe.* *Zarząd przewiduje, iż część zysków Emitenta nadal będzie przeznaczana na reinwestycje w ramach projektów w obszarze rozwoju rynków, wprowadzania nowych linii produktowych lub akwizycje kapitałowe, które przyniosą Emitentowi atrakcyjną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Każda analizowana inwestycja podlega, zgodnie z metodyką EVA (wartości ekonomicznej), weryfikacji, czy oczekiwana stopa zwrotu z rozpatrywanej inwestycji przekracza koszt kapitału zaangażowanego do jej finansowania.*

Dział D – Ryzyko	
D.1 **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i jej otoczeniem**	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.** <u>Najważniejsze czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:</u> • Ryzyko związane z ewentualnym osłabieniem pozycji rynkowej niezależnych warsztatów samochodowych – rosnąca konkurencja ze strony serwisów autoryzowanych może osłabić pozycję warsztatów niezależnych, co pośrednio może mieć negatywny wpływ na notowane przez Grupę wyniki. • Ryzyko związane z przejęciem sieci niezależnej dystrybucji części zamiennych przez producentów części zamiennych – Spółka obserwuje coraz większą konkurencję pomiędzy serwisami autoryzowanymi a warsztatami niezależnymi. Coraz większa zasobność społeczeństwa może powodować, że ich preferencje zakupowe będą przesuwać się w stronę warsztatów związanych z salonami samochodowymi. <u>Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:</u> • Ryzyko związane z ujawnieniem informacji poufnych (tajemnicy handlowej) – ewentualny wypływ informacji dotyczących aktualnych warunków handlowych i bazy klientów mógłby zagrozić pozycji konkurencyjnej Spółki oraz skutkować pogorszeniem rentowności biznesu. • Ryzyko związane z podjęciem działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez podmiot, który prowadził filię agencyjną i rozpoczęcia współpracy z konkurencyjną firmą, co mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągane przez Grupę wyniki finansowe. • Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz możliwością pozyskania wykwalifikowanej kadry – utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim osób zarządzających oraz wyższej i średniej kadry kierowniczej, może w istotny negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. • Ryzyko związane z realizacją celów finansowanych ze środków pozyskanych w ramach Oferty – nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, w której ze względów rynkowych i z przyczyn niezależnych od Spółki lub z przyczyn zależnych od Spółki w zakresie zmiany strategii Grupy, wymogów kapitałowych lub pozycji finansowej Emitenta realizacja zakładanych celów w planowanym harmonogramie i zakresie okaże się niemożliwa. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż efekty gospodarcze wykorzystania środków z Oferty będą niższe niż zakładane. Przedstawienie czynników ryzyka w powyższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności.
D.3 **Czynniki ryzyka związane z Akcjami**	**Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.** <u>Najważniejsze czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami:</u> • Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu wynikające z faktu, że po przeprowadzeniu Oferty Aleksander Górecki i Katarzyna Górecka będą posiadali łącznie większościowy pakiet akcji w kapitale zakładowym Spółki. W konsekwencji akcjonariusze ci będą mieli możliwość wywierania dominującego wpływu na kluczowe decyzje w zakresie funkcjonowania Spółki. • Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu w przypadku gdy nie odpowiada on wymogom określonym w przepisach prawa. • Ryzyko związane ze wstrzymaniem Oferty lub wstrzymaniem ubiegania się o dopuszczenie Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym w przypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia

	przepisów prawa w odniesieniu do Oferty lub wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji lub PDA do obrotu na rynku regulowanym. • Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku – emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w przypadku: (i) podjęcia przez Zarząd decyzji o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji, (ii) nieobjęcia zapisem i nieopłacenia należycie przynajmniej jednej Nowej Akcji na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie, (iii) niezgłoszenia przez Zarząd do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iv) wydania prawomocnego postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji. Ponadto, jeżeli Zarząd skorzysta z uprawnienia udzielonego mu w uchwale NWZ Emitenta do obniżenia kwoty, o którą jest podwyższany kapitał zakładowy, subskrybowanie mniejszej liczby akcji, niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, czego konsekwencją może być odmowa rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. • Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem Oferty – do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, mogą odwołać przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, także gdy wynik budowania Księgi Popytu okaże się niesatysfakcjonujący dla Spółki. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka może odstąpić od przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. W przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od Oferty, również Akcjonariusz Sprzedający podejmie taką decyzję. Odwołanie Oferty oraz odstąpienie od Oferty jest równoznaczne z rezygnacją z ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Informacja o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz zamiaru wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. • Ryzyko poniesienia przez inwestorów straty w przypadku niedojścia Oferty do skutku, odstąpienia lub zawieszenia przez Spółkę Oferty – w przypadku odstąpienia od przeprowadzenia lub zawieszenia przez Spółkę lub Akcjonariusza Sprzedającego Oferty, środki finansowe wpłacone przez inwestorów mogą zostać na pewien czas zamrożone, a inwestorzy mogą ponieść straty, ponieważ wpłaty na Akcje Oferowane zostaną zwrócone subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym m.in. kosztów, które subskrybent poniósł w związku z subskrybowaniem Akcji Oferowanych. • Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów - w przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych w zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Oferowanych możliwych do przydzielenia w tej kategorii inwestorów, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane, co będzie skutkowało nabyciem przez Inwestora Indywidualnego Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż oczekiwał. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań, w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

	• Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej – KNF, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez Spółkę obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej, może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości; (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej; lub (iii) opublikować na koszt Spółki informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa. • Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Praw do Akcji lub Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW – dopuszczenie do obrotu giełdowego Praw do Akcji i Akcji wymaga uchwały Zarządu GPW oraz rejestracji Praw do Akcji i Akcji w KDPW. Ponadto Akcje muszą spełniać warunki dopuszczenia określone w Regulaminie GPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu poza rynkiem regulowanym, tj. w alternatywnym systemie obrotu (NewConnect). • Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu – Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego wszystkich Akcji jednocześnie. Niemniej, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW, decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących są podejmowane po analizie obejmującej, w szczególności, wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. Wobec powyższego, istnieje możliwość dopuszczenia akcji istniejących nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności. • Ryzyko ograniczonej płynności Akcji i Praw do Akcji – Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji i Akcji do obrotu na GPW nie gwarantują wystarczającego poziomu ich płynności. W przypadku gdy odpowiedni poziom obrotów Praw do Akcji i Akcji nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Praw do Akcji i Akcji. • Ryzyko wykluczenia Praw do Akcji lub Akcji z obrotu na GPW – Prawa do Akcji i Akcje, które są przedmiotem obrotu na GPW mogą zostać z niego wykluczone przez Zarząd GPW. • Ryzyko zawieszenia obrotu Praw do Akcji lub Akcji na GPW – Zarząd GPW może podjąć uchwałę o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi. GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na wniosek spółki publicznej lub jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu oraz w przypadku, gdy spółka publiczna narusza przepisy obowiązujące na GPW. • Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Akcji może zostać wstrzymane – w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW wstrzymuje, na żądanie KNF, dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Dział E – Oferta	
E.1 **Wpływy z emisji i koszty Oferty**	**Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.** Spółka poniesie koszty związane z przygotowaniem Oferty, w tym koszty wynagrodzenia Oferującego, Biegłego Rewidenta, Doradcy Prawnego, koszty druku i dystrybucji Prospektu, koszty opłat administracyjnych i sądowych, koszty związane z rejestracją akcji w depozycie papierów wartościowych i ich dopuszczeniem do obrotu na GPW oraz koszty promocji Oferty. Oferujący otrzyma wynagrodzenie prowizyjne z tytułu realizacji Oferty, którego wysokość uzależniona jest od wielkości Oferty i ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. Pozostali doradcy otrzymają wynagrodzenie stałe. Zarząd Emitenta szacuje koszty Oferty jak poniżej: **Pozycja** / **Kwota** *(mln PLN)* Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania* — 1,727 (1) Szacunkowy koszt promocji Oferty — 0,183 Inne koszty, w tym opłaty administracyjne (ogłoszenia obligatoryjne, opłaty KDPW i GPW, opłaty sądowe i notarialne) — 0,090 **RAZEM** — **2,000** ** W tym usługi maklerskie i finansowe (w tym kwota prowizji za plasowanie Akcji serii H przy założeniu pozyskania z Oferty 73,6 mln zł brutto), usługi biegłego rewidenta oraz usługi prawne* *(1) Koszty plasowania Oferty w zakresie Nowych Akcji wynoszą przy założeniu pozyskania przez Spółkę 73,6 mln zł brutto ok. 1,45 mln zł.* Szczegółowe informacje na temat rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Koszty plasowania Akcji Sprzedawanych obciążają akcjonariuszy sprzedających akcje w ramach Oferty. Spółka ani Oferujący nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Oferującego), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.
E.2a **Cele emisji**	**Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych.** Oferta składa się z oferty Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych. Emitent osiągnie wpływy jedynie z emisji Nowych Akcji. Emitent oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji (tj. po potrąceniu łącznych szacunkowych kosztów i wydatków związanych z Ofertą w kwocie około 2,0 mln zł) wyniosą ok. 71,6 mln zł. Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistej wielkości kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Celem przeprowadzenia Oferty w części dotyczącej emisji Nowych Akcji jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy.

	Środki finansowe pozyskane w ramach Oferty przez Emitenta będą wykorzystane do finansowania następujących projektów przedstawionych zgodnie z kolejnością priorytetów: 1. Utworzenie regionalnych centrów logistyczno-magazynowych 24,6 mln zł 2. Rozbudowa sieci filii w obrębie największych aglomeracji w Polsce 19,0 mln zł 3. Wprowadzenie dodatkowych marek własnych w różnych segmentach rynkowych 10,0 mln zł 4. Uruchomienie filii i przedstawicielstw na rynkach zagranicznych 10,0 mln zł 5. Rozszerzenie oferty części do samochodów japońskich 4,0 mln zł 6. Wprowadzenie asortymentu części motocyklowych 4,0 mln zł W zakresie celu nr 1 wskazanego powyżej, w obszarze utworzenia regionalnych centrów logistyczno-magazynowych należy podkreślić, że Spółka powiększa ilość asortymentu dostępnego w miastach o największym potencjale rynku oraz z możliwościami realizowania dostaw do okolicznych filii. Wymaga to utworzenia regionalnych centrów logistyczno-magazynowych. Na Datę Prospektu planowane jest utworzenie z wykorzystaniem środków pozyskanych z Oferty regionalnych centrów logistyczno-magazynowych w Warszawie i Wrocławiu. Do Daty Prospektu Spółka nie poniosła jeszcze żadnych kosztów związanych z realizacją przedmiotowego celu. Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest utworzenie regionalnych centrów logistyczno-magazynowych, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty. W zakresie celu nr 2 wskazanego powyżej, w obszarze rozbudowy sieci dystrybucyjnej w Polsce w 2016 roku Spółka uruchomiła filie w Sochaczewie, Szczecinie i Gdańsku (łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę w tym obszarze wyniosły ok. 245 tys. PLN. Zaangażowany kapitał obrotowy w nowych filiach wynosi blisko 3,1 mln PLN. Jednocześnie do końca bieżącego roku planowane jest otwarcie filii w Tarnowskich Górach, Wadowicach i Chełmie. W roku 2017 Spółka planuje uruchomienie filii w Piotrkowie Trybunalskim, Słubicach i Warszawie. Wybór pozostałych lokalizacji będzie determinowany analizą aktualnej sytuacji rynkowej oraz potencjału rynku, a także możliwością pozyskania właściwego zespołu pracowników. Docelową wielkość sieci po rozbudowie Spółka szacuje na 80 filii. Emitent zamierza kontynuować dotychczasową praktykę, iż w ramach rozbudowy sieci dystrybucji korzysta z długoterminowych umów najmu, natomiast nie nabywa i nie buduje na własność nieruchomości i budynków, w których funkcjonują filie. Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest rozbudowa sieci filii w obrębie największych aglomeracji w Polsce, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty. W zakresie celu nr 3 w obszarze wprowadzenia dodatkowych marek własnych Spółka planuje rozszerzenie asortymentu o elementy układu hamulcowego, zawieszenia i układu elektrycznego. Spółka zakłada wprowadzenie na rynek zarówno marek własnych w wyższym segmencie cenowym, tzw. premium, jak i z niższych segmentów cenowych. Na Datę Prospektu Spółka nie poniosła jeszcze kosztów związanych z wprowadzeniem marek własnych, które mają zostać wprowadzone do oferty z wykorzystaniem środków z Oferty. Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest wprowadzenie nowych marek własnych, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty.

	W zakresie celu nr 4 wskazanego powyżej, w zakresie rozwoju na rynkach zagranicznych Spółka planuje utworzenie filii w Czechach i na Łotwie. Na Datę Prospektu Spółka, wyłączając koszty utworzenia spółki zależnej na Łotwie oraz marginalne koszty jej utrzymania, nie poniosła jeszcze żadnych kosztów związanych z realizacją przedmiotowego celu. Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest utworzenie filii w Czechach i na Łotwie, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty. W zakresie celu nr 5 obejmującego rozszerzenie oferty części do samochodów japońskich Spółka rozpoczęła już ten proces jednak zostanie on zintensyfikowany przy wykorzystaniu środków z Oferty poprzez budowę stanów magazynowych (kapitał obrotowy). Dotychczasowe nakłady poniesione przez Spółkę w tym obszarze (nakłady na towar w magazynie) wyniosły ok. 1,5 mln PLN (kapitał obrotowy). Spółka szacuje, że pełna realizacja przedmiotowego celu nastąpi w okresie do 12 miesięcy od zakończenia Oferty. W zakresie celu nr 6 obejmującego wprowadzenie do swojej oferty części do motocykli Spółka do Daty Prospektu wprowadziła część planowanego asortymentu do swojej oferty, co wiązało się z zaangażowaniem środków finansowych w kwocie ok. 2 mln złotych (nakłady na towar w magazynie). Pozyskane z Oferty środki będą przeznaczone na dalszą rozbudowę stanów magazynowych (kapitał obrotowy). Spółka szacuje, że pełna realizacja przedmiotowego celu nastąpi w okresie do 12 miesięcy od zakończenia Oferty. Na Datę Prospektu Emitent nie podjął wiążących decyzji w odniesieniu do szczegółowego sposobu realizacji ww. celów emisyjnych. Przedmiotowe decyzje w zakresie szczegółowego sposobu realizacji planowanych celów zostaną podjęte niezwłocznie po zakończeniu Oferty. Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w szczególności z uwagi na zmianę strategii Grupy, wymogi kapitałowe lub pozycję finansową Emitenta. Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o istotnej zmianie przeznaczenia wpływów z emisji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent nie planuje dokonywania istotnych zmian w sposobie wykorzystania wpływów z emisji, jednak nie można całkowicie wykluczyć, że ze względu na sytuację na rynkach, na których działalność prowadzi Grupa, będzie uzasadnione dokonanie odpowiednich korekt. Ewentualne decyzje w tym zakresie będą podejmowane po dokonaniu szczegółowej analizy oraz przy założeniu maksymalizacji korzyści ekonomicznych dla Grupy, płynących z wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty. Istotna zmiana przeznaczenia wpływów z emisji oznacza rezygnację z realizacji któregokolwiek z wymienionych celów lub zmianę kwoty na realizację poszczególnych celów o więcej niż 20% dla każdego z nich. Do czasu pełnego wykorzystania wpływów z emisji, zgodnie z planami w tym zakresie, Emitent będzie lokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa. W przypadku gdy wpływy z emisji będą niższe niż niezbędne do realizacji planowanych inwestycji, Emitent rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych, w tym możliwość zaciągnięcia kredytu oraz wydłużenie w czasie realizacji planów biznesowych. W przypadku, gdy uzyskane wpływy z emisji będą wyższe niż niezbędne do realizacji planowanych inwestycji, Emitent podejmie dodatkowe działania w celu szybszego rozwoju, w tym na wybranych kierunkach zagranicznych. Wyższe środki pozyskane w ramach Oferty mogą zostać przeznaczone np. na zwiększenie asortymentu części

	oferowanych na poszczególnych rynkach zagranicznych, co wiązałoby się ze zwiększeniem stanów magazynowych. Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o sposobie wykorzystania ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych w ramach Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Emitent szacuje, iż wpływy z emisji będą wystarczające do realizacji zakładanych celów. Wszystkie cele będą realizowane bezpośrednio przez Emitenta.
E.3 **Warunki Oferty**	**Opis warunków Oferty** Na podstawie Prospektu przedmiotem oferty publicznej jest nie mniej niż 1 i nie więcej niż 23 000 000 Nowych Akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oferowanych przez Spółkę oraz nie więcej niż 23 000 000 Akcji Sprzedawanych o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego (łącznie „**Akcje Oferowane**”). Nowe Akcje oraz Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający mogą odwołać przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty, a po rozpoczęciu zapisów mogą odstąpić od jej przeprowadzenia, jeśli wystąpią przesłanki, które w opinii Spółki będą powodami ważnymi, przemawiającymi za podjęciem takiej decyzji. W przypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty, Oferta nie dojdzie do skutku. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, przy czym po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, taką decyzję mogą podjąć tylko wówczas, gdy w opinii Spółki wystąpią ważne powody przemawiające za podjęciem takiej decyzji. Ponadto zarówno Emitent, jak i Akcjonariusz Sprzedajacy mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu odpowiednio liczby Nowych Akcji oraz Akcji Sprzedawanych, przy czym decyzje takie mogą podjąć niezależnie od siebie. Po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Zarząd oraz Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, podejmą decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty. Zarząd może określić ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, a w konsekwencji może zmniejszyć liczbę oferowanych Nowych Akcji. Jeśli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego uprawnienia oferowana będzie liczba Nowych Akcji określona w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2015 roku. Informacja o skorzystaniu/nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym o liczbie oferowanych Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku przekazania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym o liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach, oraz o Cenie Akcji Oferowanych oferowanych papierów wartościowych (w tym w sytuacji, gdy Spółka skorzysta z uprawnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zmieni liczbę oferowanych Nowych Akcji), inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. informacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając

w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej akcje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia publikacji informacji, o ile Spółka nie wyznaczyła dłuższego terminu.

Na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Od chwili rejestracji akcji w KDPW akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Jednocześnie na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Od chwili rejestracji akcji w KDPW akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania w KDPW.

Uprawnieni Inwestorzy

Akcje Oferowane będą oferowane w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych, oraz
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na zasadach określonych w Prospekcie, są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, z wyłączeniem osób amerykańskich w rozumieniu Regulacji S.

Harmonogram Oferty

05.05.2016r.	podanie do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej
10.05.2016r. – 16.05.2016r.	okres przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych
06.05.2016r. – 17.05.2016r. do godz. 16:00	proces budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
do godz. 24:00 w dniu 17.05.2016r.	ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny Akcji Oferowanych
18.05. 2016 r. - 20.05.2016r.	okres przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 23.05.2016r.	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu informatycznego GPW
23.05.2016r.	przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
23.05.2016r.	rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału w transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu informatycznego GPW
06.06. 2016 r.	zakładany pierwszy dzień notowania Akcji Istniejących i PDA na GPW

	Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki. Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, przy czym w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni – według nowego harmonogramu – dzień przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu. **Cena Maksymalna** Na potrzeby składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustalą cenę maksymalną Akcji Oferowanych („**Cena Maksymalna**"). Cena Maksymalna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu. **Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych** Cena emisyjna Nowych Akcji oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych („Cena Akcji Oferowanych") zostanie ustalona w drodze budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, gdzie w okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie akcji, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie. Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla obu transz i zostanie ustalona przez Zarząd Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego, w uzgodnieniu z Oferującym, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorzy Instytucjonalni będą dokonywać zapisów po Cenie Akcji Oferowanych. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, najpóźniej do godz. 9:00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Emitent oraz Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej. **Warunki i termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora** Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, z wyjątkiem wystąpienia zdarzeń, o których mowa w art. 51 a) oraz w art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj.: • w przypadku gdy po rozpoczęciu Oferty do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej akcje oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Spółka nie wyznaczyła dłuższego terminu; • w przypadku przekazania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o Cenie Akcji Oferowanych oferowanych papierów wartościowych (w tym w sytuacji, gdy Spółka skorzysta z uprawnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zmieni liczbę oferowanych Nowych Akcji); w takiej sytuacji inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. informacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej akcje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni

	roboczych od dnia publikacji informacji, o ile Spółka nie wyznaczyła dłuższego terminu. Zwrot wpłaconych środków nastąpi zgodnie z formularzem zapisu w terminie 3 Dni Roboczych od dnia złożenia oświadczenia o odstąpieniu od zapisu. **Zasady składania zapisów** **Inwestorzy Indywidualni** Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. Możliwe jest również utworzenie konsorcjum wybranych domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane. Zapisy będą mogły być składane również za pośrednictwem Internetu i telefonu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy. Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane powinni je opłacić w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na którą inwestor składa zapis, oraz Ceny Maksymalnej, powiększone o wartość ewentualnej prowizji maklerskiej. Płatność za Akcje Oferowane musi zostać dokonana w złotych, w momencie składania zapisu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis. **Inwestorzy Instytucjonalni** Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd i Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłaty na Akcje Oferowane w terminie i na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Oferującego. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do składania zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis, oraz Ceny Akcji Oferowanych, a także w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów. **Przydział Akcji Oferowanych** Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany po zakończeniu przyjmowania zapisów. Nowe Akcje będą przydzielane inwestorom w pierwszej kolejności, co oznacza, iż Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego wyłącznie, gdy w ramach Oferty zostaną objęte wszystkie Nowe Akcje ostatecznie zaoferowane przez Spółkę w Ofercie. **Notowanie Akcji i Praw do Akcji** Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku. Spółka zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie łącznie 94 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A, B, C, D, E, F i G, do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz do 23 000 000 PDA do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW w systemie notowań ciągłych. Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym jak i równoległym).

	Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Emitent nie będzie spełniał wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do obrotu poza rynkiem regulowanym, tj. w alternatywnym systemie obrotu (NewConnect). Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Emitent nie wyklucza jednak podpisania takiej umowy z BZ WBK S.A. O ile taka umowa zostanie podpisana, czynności te BZ WBK S.A. będzie wykonywał zgodnie z regulacjami GPW. **Stabilizacja** Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych w rozumieniu Rozporządzenia o Stabilizacji. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu *greenshoe*.
E.4 **Podmioty zaangażowane w Ofertę**	**Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.** Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę: <u>Spółka</u> Emitentem jest Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu pod adresem ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń. <u>Sprzedający</u> Sprzedającymi są: Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski. <u>Oferujący</u> Rolę Oferującego w ramach Oferty pełni BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Rynek, 50-950 Wrocław. Oferujący świadczy na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego i Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania Oferty, zarządzania nią i jej przeprowadzenia, koordynację działań marketingowych podejmowanych w odniesieniu do Oferty, koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z inwestorami, organizację procesu budowania Księgi Popytu w Polsce i, ewentualnie, za granicą, jak również inne usługi, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne pełniące rolę oferującego oraz menedżera oferty w związku z publicznymi ofertami sprzedaży akcji. Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od powodzenia Oferty. Oferujący nie posiada istotnych interesów związanych ze Spółką, w tym w szczególności nie jest jej akcjonariuszem. <u>Doradca Prawny</u> Usługi prawne na rzecz Spółki w związku z Prospektem oraz dopuszczeniem do obrotu akcji Spółki świadczy kancelaria prawna DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 87. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia Oferty. Doradca Prawny nie posiada istotnych interesów związanych ze Spółką, w tym w szczególności nie jest jej akcjonariuszem.

E.5 **Sprzedający** **Umowy typu „lock-up”**	**Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.** Akcjami Oferowanymi są (i) nowo emitowane przez Auto Partner S.A. Nowe Akcje oraz (ii) Akcje Sprzedawane. Sprzedającymi są Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski. **Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.** Wszystkie osoby będące na Datę Prospektu akcjonariuszami Spółki, w tym Aleksander Górecki, Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski, zawarły z Oferującym umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, każdy spośród zawierających umowę akcjonariuszy zobowiązuje się, iż w okresie rozpoczynającym się od dnia podpisania tej umowy oraz kończącym się po upływie 360 dni (540 dni w przypadku Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej) od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, nie rozporządzi akcjami Emitenta posiadanymi przez niego w dniu podpisania umowy, chyba że pisemną zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Oferujący. Postanowienia powyższej umowy nie dotyczą sprzedaży akcji w ramach Oferty.
E.6 **Rozwodnienie**	**Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.** **W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.** W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty (w ujęciu liczbowym i procentowym) przy założeniu, że Spółka wyemituje maksymalną dopuszczalną liczbę Nowych Akcji oraz że wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte. **Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZA
Aleksander Górecki	42 021 877	44,70%	42 022 377	44,24%
Katarzyna Górecka	47 254 310	50,27%	48 253 810	50,79%
Zygmunt Grajkowski	2 613 743	2,78%	2 613 743	2,75%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	2,24%	2 110 070	2,22%
RAZEM	**94 000 000**	**100,00%**	**95 000 000**	**100,00%**

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu Spółki po rozwodnieniu w wyniku emisji 23 000 000 Akcji Serii H oraz sprzedaży 23 000 000 Akcji Sprzedawanych

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji*	Udział w głosach na WZA*
Aleksander Górecki	42 021 877	35,92%	42 021 877	35,92%
Katarzyna Górecka	26 868 053	22,96%	26 868 053	22,96%
Zygmunt Grajkowski	0	0,00%	0	0,00%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	1,80%	2 110 070	1,80%
Razem dotychczasowi akcjonariusze	**71 000 000**	**60,68%**	**71 000 000**	**60,68%**
Nowi Akcjonariusze	**46 000 000**	**39,32%**	**46 000 000**	**39,32%**
RAZEM	**117 000 000**	**100,00%**	**117 000 000**	**100,00%**

* *Akcje Serii A oraz Akcje Serii G (imienne uprzywilejowane co do głosu), należące do Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej, w momencie dematerializacji przekształcone zostaną w akcje na okaziciela i utracą uprzywilejowanie co do głosu.*

Źródło: Spółka

Struktura akcjonariatu Spółki po rozwodnieniu wyłącznie w wyniku emisji 23 000 000 Akcji Serii H

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji*	Udział w głosach na WZA*
Aleksander Górecki	42 021 877	35,92%	42 021 877	35,92%
Katarzyna Górecka	47 254 310	40,39%	47 254 310	40,39%
Zygmunt Grajkowski	2 613 743	2,23%	2 613 743	2,23%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	1,80%	2 110 070	1,80%
Razem dotychczasowi akcjonariusze	**94 000 000**	**80,34%**	**94 000 000**	**80,34%**
Nowi Akcjonariusze	**23 000 000**	**19,66%**	**23 000 000**	**19,66%**
RAZEM	**117 000 000**	**100,00%**	**117 000 000**	**100,00%**

* *Akcje Serii A oraz Akcje Serii G (imienne uprzywilejowane co do głosu), należące do Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej, w momencie dematerializacji przekształcone zostaną w akcje na okaziciela i utracą uprzywilejowanie co do głosu.*

Źródło: Spółka

Spółka zwraca uwagę, iż faktyczny poziom rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie zależny od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych objętych przez inwestorów w ramach Oferty.

E.7 **Koszty inwestorów**	**Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego.** Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Oferującego), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Akcji inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Prospektu. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą wystąpić ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. powstałe w wyniku zdarzeń nieprzewidywalnych lub nadzwyczajnych, na które obecnie Emitent w chwili przygotowywania Prospektu nie ma wpływu. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej inwestowanie w Akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko makroekonomiczne i branżowe

Otoczenie rynkowe Spółki podlega stałym przeobrażeniom, co jest efektem ciągłych zmian w przemyśle samochodowym, obejmujących zarówno kwestie związane z produkcją samochodów, jak i związane z rozwojem kanałów dystrybucji części zamiennych.

Z jednej strony, rosnące wykorzystanie skomplikowanych systemów i podzespołów w nowoczesnych samochodach wymaga wyższej wiedzy i lepszego wyposażenia warsztatów samochodowych, które mogą stanowić wyzwanie w rozwoju niezależnych warsztatów – głównych odbiorców Spółki, z drugiej zaś wprowadzone w Unii Europejskiej przepisy wyrównują prawa niezależnych i autoryzowanych warsztatów w dostępie do know-how, ponadto umożliwiając warsztatom autoryzowanym szersze korzystanie z niezależnych dostawców części (co jednak budzi opór producentów samochodów).

Zmieniające się otoczenie rynkowe daje zarówno szanse na rozwój podmiotom zdolnym do rozpoznania tendencji rynkowych i elastycznego dostosowania się, jak i stanowi zagrożenia wynikające z wyboru niewłaściwej strategii.

Jednocześnie działalność Grupy oraz osiągane przez Grupę wyniki finansowe w dużym stopniu uzależnione są od stanu koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a w szczególności od takich czynników makroekonomicznych jak: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność i koszt kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.

Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego w kraju oraz na innych rynkach, na których działa Grupa, lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na działalność Grupy, może nastąpić obniżenie poziomu popytu oraz wzrost kosztów Grupy. Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

2.1.2. Ryzyko związane ze zmianą struktury popytu

Grupa posiada stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Dokonywane przez nią zakupy są zależne od oceny zapotrzebowania rynku na poszczególne grupy towarowe i tym samym narażone są na ryzyko błędnej oceny rynku lub zmian struktury popytu. Potencjalne wahania popytu, w szczególności duży jego spadek na określone grupy towarowe, w przypadku wcześniejszych istotnych zakupów, oznaczać może odnotowanie przez Grupę negatywnych skutków finansowych w postaci zamrożenia kapitału obrotowego lub konieczności wprowadzenia znaczących rabatów. W przypadku gwałtownych i nieprzewidzianych zmian popytu na towary oferowane przez Grupę jej sytuacja finansowa i wyniki finansowe mogą ulec istotnemu pogorszeniu.

2.1.3. Ryzyko związane z ewentualnym osłabieniem pozycji rynkowej niezależnych warsztatów samochodowych

W związku z rosnącym skomplikowaniem poszczególnych podzespołów produkowanych samochodów rosną wymogi w zakresie ich obsługi i napraw, zarówno odnośnie do wiedzy i przygotowania mechaników, jak i technicznego wyposażenia stanowisk pracy. Niezależne warsztaty zmuszone są do stałego podnoszenia kwalifikacji oraz inwestowania w sprzęt umożliwiający obsługę coraz

nowocześniejszych samochodów. Ewentualny niewystarczający rozwój zdolności niezależnych warsztatów ograniczy rynek zbytu Grupy i będzie miał negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Rosnące wymogi dotyczące wyposażenia i kwalifikacji warsztatów niezależnych mogą być katalizatorem procesów konsolidacyjnych w branży, co z kolei doprowadzić może do większej koncentracji rynku przy jednoczesnej redukcji jego uczestników.

Ewentualne znaczące przyspieszenie powyższych tendencji i zmian rynkowych może zaostrzyć konkurencję o odbiorców pomiędzy Grupą i jej konkurentami. Jednocześnie Grupa, aby nadal zwiększać skalę działania, będzie musiała przeznaczać większe, niż początkowo planowała, środki finansowe na działania wspierające współpracujące z nią warsztaty (programy partnerskie, pomoc w modernizacji i rozbudowie itp.), co może mieć negatywny wpływ na notowane przez nią wyniki finansowe.

Dostrzegalna na rynku staje się również rywalizacja serwisów autoryzowanych (ASO) o grupę klientów posiadających samochody po okresie gwarancyjnym (w szczególności w wieku 3-8 lat). Odbiorcom oferowane są preferencyjne warunki cenowe, co może powodować konieczność obniżania marż przez dystrybutorów rynku niezależnego.

2.1.4. Ryzyko związane z wejściem do Polski lub na inne rynki na których działa Grupa, nowych dużych konkurentów specjalizujących się w hurtowej dystrybucji części samochodowych

Rynek niezależnej dystrybucji części zamiennych w Polsce zdominowany jest przez firmy polskie. Wielkość tego rynku i jego dobre perspektywy oznaczają rosnące prawdopodobieństwo wejścia na rynek zagranicznych dystrybutorów części, którzy oferując korzystniejsze warunki zakupu części, opanować mogą znaczącą część rynku i spowodują zwiększenie presji konkurencyjnej.

Innym rodzajem ryzyka związanego z wejściem na polski rynek dużych zagranicznych dystrybutorów jest ryzyko utraty strategicznych dostawców, dla których wybrani zagraniczni dystrybutorzy są większym odbiorcą.

Ze względu na charakter i dojrzałość rynku ewentualne wejście zagranicznej konkurencji należy raczej rozpatrywać jako możliwość przejęcia przez podmiot zagraniczny jednego z istotnych graczy krajowych.

Podobne mechanizmy mogą dotyczyć również wybranych rynków zagranicznych, na których działa lub zamierza działać Grupa.

Zwiększenie presji konkurencyjnej wynikającej z realizacji powyższego scenariusza mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy oraz potencjał rozwojowy prowadzonej przez nią działalności.

2.1.5. Ryzyko związane z przejęciem produkcji części zamiennych przez producentów samochodów

Nie można wykluczyć sytuacji, w której niektórzy ze znaczących producentów samochodów zdecydują o zwiększeniu swojej obecności w obszarze produkcji części zamiennych.

Dostęp do części wytwarzanych przez producentów samochodów jest możliwy dla wszystkich potencjalnych nabywców, na mocy obowiązujących ogólnoeuropejskich regulacji, jednak warunki ich nabywania mogą być mniej korzystne niż warunki nabywania 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.

Nie można wykluczyć, iż udział producentów samochodów w produkcji części samochodowych w przyszłości może ulec zwiększeniu, co może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz potencjał rozwoju.

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

Ewentualne przejęcie niezależnych dystrybutorów części zamiennych przez producentów części zamiennych mogłoby wprowadzić duże zmiany w modelu dystrybucji części dostarczanych przez poszczególne podmioty, zmierzające do ograniczenia ich sprzedaży do konkurentów, w tym Grupy. W takiej sytuacji Grupa mogłaby utracić niektórych dostawców, co ograniczyłoby wielkość oferty i pogorszyłoby pozycję konkurencyjną Grupy.

Ponadto sieci kontrolowane przez producentów mogłyby doprowadzić do zaostrzenia konkurencji cenowej, co oznaczałoby pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

2.1.7. Ryzyko związane ze strukturą odbiorców zagranicznych

Sprzedaż eksportowa Grupy w całości narażona jest na ryzyko specyficzne dla kraju odbiorców, jak np. zmiany wielkości i struktury rynku części zamiennych, zmiany siły nabywczej ludności oraz stabilność systemu gospodarczego i politycznego.

Część sprzedaży eksportowej dokonywana jest na rzecz niewielkich podmiotów, które we własnym zakresie organizują transport towaru poza granice Polski. Większość tych podmiotów pochodzi z Ukrainy, skutkiem czego ta część sprzedaży Grupy w szczególności narażona jest na ryzyko w postaci stabilności systemu gospodarczego i politycznego. Przychody ze sprzedaży na terenie Ukrainy stanowiły w latach 2013-2015 odpowiednio 7,1% w 2013 r. (tj. wyniosły 25 197 tys. zł), 5,4% w 2014 r. (tj. wyniosły 22 925 tys. zł) oraz 5,0 % w 2015 r. (tj. wyniosły 25 911 tys. zł) przychodów ze sprzedaży Grupy ogółem.

Ewentualne niekorzystne zmiany w krajach odbiorców mogą mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.1.8. Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym Grupa prowadzi działalność

Zmiany prawa, zarówno polskiego, jak i regulującego działalność Grupy na innych docelowych rynkach, w tym w szczególności zmiany przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych lub przepisów dotyczących pośrednio lub bezpośrednio branży motoryzacyjnej, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę, np. w zakresie, w jakim spowodują nałożenie na przedsiębiorców dodatkowych obowiązków lub ograniczeń dotyczących sprzedaży części samochodowych, i w związku z tym zwiększenie kosztów działalności lub obniżenie rentowności.

Ponadto, w związku z tym, że Grupa istotną część towarów, które następnie dystrybuowane są przez Spółkę pod marką Maxgear, importuje na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z krajów azjatyckich, narażona jest na niekorzystne zmiany prawa celnego. Ewentualna zmiana procedur celnych, wprowadzenie ceł zaporowych, nałożenie ilościowych ograniczeń przywozowych (kontyngentów) lub wystąpienie innego rodzaju ograniczeń w imporcie może pośrednio wpłynąć niekorzystnie również na funkcjonowanie Grupy, przede wszystkim poprzez wymuszenie zmiany źródeł zaopatrzenia i zwiększenie kosztów importu.

Jednocześnie, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji (takimi jak straty finansowe bądź nawet konsekwencje karne działań podjętych lub zaniechanych na podstawie przepisów, które następnie sądy bądź organy administracji publicznej zinterpretowały w sposób niekorzystny dla przedsiębiorcy).

Wskazane powyżej zdarzenia mogą skutkować pogorszeniem wyników finansowych Grupy oraz rentowności prowadzonej przez nią działalności, a także pogorszeniem perspektyw jej rozwoju.

2.1.9. Ryzyko braku stabilności systemów podatkowych

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem podatkowym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Kwestionowanie przez organy skarbowe dokonywanych przez Grupę rozliczeń podatkowych, w związku z rozbieżnościami lub zmianami interpretacji bądź niejednolitym stosowaniem przepisów prawa podatkowego przez różne organy administracji podatkowej może skutkować nałożeniem na Grupę stosunkowo wysokich kar lub innych sankcji.

Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione, niemniej ziszczenie się ryzyka opisanego powyżej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto, z uwagi na prowadzenie działalności przez spółki z Grupy w różnych jurysdykcjach (Czechy, Słowacja, Litwa) oraz zamiar rozpoczęcia prowadzenia działalności na innych rynkach zagranicznych, działalność Grupy może być narażona na negatywne skutki m.in. ewentualnej niestabilności regulacji prawa podatkowego obowiązującego w tych państwach, rozbieżność ich interpretacji, a także niekorzystne interpretowanie umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ich zmianę lub rozwiązanie. Ziszczenie się opisanych powyżej ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki finansowe Grupy.

2.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

2.2.1. Ryzyko związane ze zmianą polityki bonusów przez dostawców (producentów) części zamiennych

Istotną pozycją w przychodach Grupy są bonusy, których Grupie udzielają dostawcy (producenci) części zamiennych. Polityka bonusów wspiera dystrybutorów dokonujących znaczących wartościowo zakupów. Ewentualna zmiana tej polityki, polegająca na obniżeniu wartości bonusów lub nawet rezygnacji z ich stosowania, skutkowałaby zauważalnym pogorszeniem wyników Grupy, co zmusiłoby ją do zmiany polityki cenowej. Jakkolwiek do Daty Prospektu nie miały miejsca zmiany w ww. obszarze, które w sposób znaczący wpływałyby na sytuację finansową Grupy, nie można całkowicie wykluczyć ich wystąpienia w przyszłości.

2.2.2. Ryzyko związane z ujawnieniem informacji poufnych (tajemnicy handlowej)

Polityka i warunki sprzedaży oraz zakupów u dostawców w ramach poszczególnych grup towarowych mają istotny wpływ na pozycję konkurencyjną Spółki, a zdolność do wynegocjowania korzystnych warunków zakupu towarów u dostawców determinuje w dużej mierze możliwości osiągnięcia przez Spółkę sukcesu na konkurencyjnym rynku. Pomimo wprowadzenia w Grupie systemu zarządzania informacjami poufnymi i wrażliwymi nie można wykluczyć ich nieuprawnionego ujawnienia. Ewentualny wypływ informacji dotyczących aktualnych warunków handlowych i bazy klientów mógłby zagrozić pozycji konkurencyjnej Spółki oraz pogorszeniem rentowności biznesu.

2.2.3. Ryzyko związane z nieskuteczną realizacją lub przyjęciem błędnej strategii rozwoju

Rynek, na którym działa Spółka, jest wysoce konkurencyjny i podlega ciągłej ewolucji, której kierunek i natężenie zależne jest od wielu czynników, w większości niezależnych od Spółki. Tym samym przyszła pozycja Grupy, a więc jej przychody i rentowność, zależna jest od zdolności Spółki do wypracowania i wdrożenia skutecznej długoterminowej strategii. Ewentualne podjęcie błędnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność dostosowania Spółki do zmieniających się warunków rynkowych spowodować może istotne negatywne skutki finansowe.

2.2.4. Ryzyko związane z załamaniem popytu na niektóre towary oferowane przez Spółkę

Spółka utrzymuje określone stany magazynowe w szerokim asortymencie towarów. Realizowane przez Spółkę 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 będą poniesienie przez Spółkę znaczących strat związanych z zamrożeniem kapitału obrotowego lub koniecznością zastosowania znaczących wartościowo rabatów.

2.2.5. Ryzyko związane ze strukturą zadłużenia Grupy

Spółka jest stroną umów kredytowych oraz umów leasingowych. Na koniec lat 2013, 2014 i 2015 wartość leasingów wyniosła kolejno 9 205 tys. zł, 10 128 tys. zł oraz 11 230 tys. zł a kredytów i pożyczek 47 098 tys. zł, 98 914 tys. zł oraz 100 057 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania leasingowe stanowiły odpowiednio 54,1% i 47,9% sumy bilansowej Grupy. Ponadto w ramach otrzymanych kredytów i pożyczek w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa korzystała z finansowania dłużnego w formie pożyczek od akcjonariuszy. Zadłużenie Grupy z tytułu tych pożyczek wyniosło 0 zł na koniec 2013 roku, 40 930 tys. zł na koniec 2014 roku oraz 28 424 tys. zł na koniec 2015 roku. Na Datę Prospektu Zadłużenie Grupy w stosunku do akcjonariusza większościowego Spółki wynosi 28 468 tys. zł.

Ponadto, Grupa ustanowiła zabezpieczenia na zapasach. Zabezpieczenia związane są z umowami kredytowymi zawartymi z ING Bank Śląski S.A. (patrz pkt 9.7.1 Prospektu *„Umowy dotyczące finansowania*”).

Ewentualne istotne pogorszenie się płynności Grupy może spowodować, że może ona nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych lub też może nie być w stanie spełnić dodatkowych warunków zawartych w umowach finansowych. Szczegółowy opis umów finansowych Grupy został zamieszczony w pkt 9.7.1 Prospektu *„Umowy dotyczące finansowania”.*

Naruszenie postanowień umów finansowych może skutkować zaostrzeniem warunków udzielenia finansowania, wzrostem kosztów obsługi długu lub natychmiastowym wypowiedzeniem przez instytucje finansujące całości lub części umów kredytowych, a następnie przejęciem składników majątku Grupy w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia.

Utrata istotnych składników majątku może prowadzić do znacznych utrudnień w prowadzeniu działalności gospodarczej Grupy lub nawet całkowitego zablokowania możliwości jej prowadzenia, osiągania przychodów i zysków. Co więcej, pogorszenie sytuacji finansowej Grupy może skutkować odmową przez instytucje finansujące przedłużenia finansowania. Wymienione powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ponadto, w związku z tym, że stopy procentowe w Polsce są obecnie historycznie bardzo niskie, istnieje ryzyko podniesienia stopy referencyjnej przez Radę Polityki Pieniężnej, co negatywnie wpłynęłoby na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

2.2.6. Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania Grupy, wyrażone w walutach obcych, stanowiły około 66% łącznych zobowiązań Grupy. W okresie 2015 roku saldo różnic kursowych osiągnęło wartość (843) tys. zł, wobec 130 897 tys. zł zysku na sprzedaży. W tym okresie Grupa zabezpieczała się przed ryzykiem kursowym. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość otwartych transakcji typu forward kształtowała się na poziomie 2,2 mln EUR oraz 4,0 mln USD. Z uwagi na to, iż Grupa prowadzi sprzedaż również w walutach obcych, częściowo ryzyko kursowe niwelowane jest w sposób naturalny. W okresie 2015 roku około 63% łącznej wartości zakupów od dostawców było rozliczane w walucie obcej – jednocześnie sprzedaż walutowa stanowiła około 18% łącznej sprzedaży Grupy. Wartość sprzedaży walutowej stanowiła około 22% wartości zakupów rozliczanych w walucie obcej. Walutami rozliczeniowymi w obrocie handlowym Grupy są przede wszystkim EUR, USD i CZK.

W przypadku wystąpienia znacznych wahań kursu złotego, w szczególności trwałej i gwałtownej dewaluacji złotego, pojawić się mogą ujemne skutki finansowe dla Spółki. W takiej sytuacji ryzyko kursowe jest przenoszone na klientów poprzez zmianę cen towarów. Jednak wzrost poziomu cen importowanych towarów do poziomu, który stanowić będzie istotną barierę zakupu dla końcowych odbiorców, prowadzić może w konsekwencji do obniżenia poziomu przychodów ze sprzedaży.

2.2.7. Ryzyko związane z koncentracją zapasów (towarów) w magazynie centralnym

Centrum logistyczne, a zarazem podstawowe zaplecze magazynowe Grupy ulokowane jest w Bieruniu koło Katowic. Ewentualne zdarzenia losowe (pożar, powódź itp.) skutkować mogą poważnymi zakłóceniami ciągłości dostaw do klientów. Wspomniane zdarzenia losowe oznaczałyby przede wszystkim opóźnienia w realizacji dostaw oznaczające utratę części przychodów oraz ewentualną utratę części rynku zbytu w konsekwencji zrealizowania zakupów przez odbiorców Spółki w podmiotach konkurencyjnych.

W przypadku utraty części lub całości zapasów, Spółka będzie zmuszona do poniesienia nakładów na ich odbudowę oraz do zaksięgowania określonej straty finansowej.

Obecnie około 50% zapasów znajduje się w magazynie centralnym. Docelowo, w związku z planami tworzenia regionalnych centrów (tzw. hubów) oraz rozwojem sieci filii (tj. filii/oddziałów Emitenta, zarówno własnych, jak i agencyjnych, zlokalizowanych w Polsce lub poza granicami Polski i realizujących działalność sprzedażową w danym regionie), docelowo w magazynie centralnym znajdować się będzie około 30% zapasów.

2.2.8. Ryzyko związane z bankructwem podmiotu prowadzącego filię agencyjną lub wypowiedzenia przez nią umowy

Ewentualne bankructwo lub wypowiedzenie umowy przez podmiot prowadzący filię agencyjną (tj. filię zewnętrzną prowadzoną przez podmiot niezależny, działającą pod marką Emitenta i zarządzaną przez zewnętrznych menedżerów na podstawie umowy o świadczenie usług, zlokalizowaną w Polsce lub poza granicami Polski) oznacza ryzyko niezrealizowania zamówień odbiorców i ich utratę na rzecz podmiotów konkurencyjnych oraz ewentualną utratę zaufania części odbiorców, a w konsekwencji zmniejszenie wartości przychodów w określonym rejonie.

Wobec wprowadzenia procedur zabezpieczających przed tego typu ryzykiem, jego materializacja może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki tylko i wyłącznie w sytuacji pojawienia się w zbliżonym czasie co najmniej kilku zdarzeń opisanych powyżej.

2.2.9. Ryzyko związane z podjęciem działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez podmiot, który prowadził filię agencyjną

W przypadku rozwiązania umowy agencyjnej z jednym z podmiotów prowadzących w tej formie filię Spółki występuje ryzyko, iż po ustaniu umownego zakazu konkurencji podejmie on współpracę z konkurencyjną firmą, co mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągane przez Grupę wyniki finansowe.

2.2.10. Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku przez filię

W przypadku zniszczenia lub utraty majątku znajdującego się w filii (tj. w filii Emitenta, zarówno własnej, jak i agencyjnej, zlokalizowanej w Polsce lub poza granicami Polski) istnieje ryzyko wystąpienia zaburzeń dostaw towaru do odbiorców, co mogłoby skutkować pogorszeniem relacji z odbiorcami Grupy, a przez to negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową.

2.2.11. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz możliwością pozyskania wykwalifikowanej kadry

Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim osób zarządzających oraz wyższej i średniej kadry kierowniczej, może w istotny negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Osoby wskazane w Prospekcie oraz inne osoby zaliczane do grona kluczowych specjalistów w decydującym stopniu przyczyniają się do sukcesu rynkowego Spółki. Nie ma pewności, że uda się zatrzymać wszystkie kluczowe dla rozwoju Spółki osoby bądź pozyskać na ich miejsce równie efektywnych pracowników.

Ponadto ze względu na plany rozwojowe, w tym zwiększanie liczby filii, Spółka będzie musiała pozyskać na konkurencyjnym rynku dodatkowych pracowników/współpracowników o wysokich kwalifikacjach w określonych obszarach kompetencyjnych (sprzedaż, zarządzanie filiami itp.). Ewentualne trudności w tym obszarze lub pozyskanie pracowników o niższych kompetencjach niż zakładane może mieć wpływ na opóźnienie procesu ekspansji lub osiąganie niższych niż zakładane efektów finansowych rozwoju działalności Grupy.

2.2.12. Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia własności intelektualnej

Spółka w dniu 2 listopada 2015 roku dokonała w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej zgłoszenia znaków towarowych „Auto Partner" (znak słowny), „AP" (słowno-graficzny), „AP Auto Partner" (słowno-graficzny). Skuteczność zgłoszenia tych znaków towarowych w celu uzyskania ochrony obarczone jest ryzykiem związanym z dużą liczbą znaków towarowych zawierających takie słowa oraz używaniem ich przez inne podmioty gospodarcze w ramach prowadzonej przez nie działalności związanej z branżą motoryzacyjną zarówno na rynku polskim, jak i europejskim. W konsekwencji uzyskanie ochrony tych znaków towarowych dla towarów lub usług Spółki może okazać się niemożliwe w pełnym lub choćby częściowym zakresie.

Wykorzystywanie wskazanych powyżej lub podobnych znaków słownych lub słowno-graficznych przez inne podmioty prowadzące taką samą lub podobną działalność gospodarczą jak Emitent może prowadzić do osłabienia pozycji konkurencyjnej Emitenta. Ponadto, niezarejestrowanie lub odmowa rejestracji w pełnym zakresie powyższych znaków towarowych może negatywnie wpłynąć na rozpoznawalność, renomę i indywidualizację Emitenta, budowanie świadomości jego marki oraz utożsamianie jakości jego produktów z konkretnymi produktami na rynku, co ostatecznie może również prowadzić do pogorszenia jego wyników finansowych. Nie można także wykluczyć ryzyka zgłoszenia przez osoby trzecie roszczeń naruszania przez Spółkę chronionych znaków towarowych ani zakwestionowania prawa korzystania ze znaków towarowych wykorzystywanych przez Grupę.

Wszelkie naruszenia w zakresie prawa do znaków towarowych mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki, wizerunek i sytuację finansową Grupy.

2.2.13. Ryzyko związane z systemem informatycznym

Działalność operacyjna Spółki oparta jest o sprawnie funkcjonujący system informatyczny działający on-line. Ewentualne problemy z jego prawidłowym funkcjonowaniem mogłyby oznaczać zmniejszenie wielkości sprzedaży lub wręcz uniemożliwić jej prowadzenie (np. funkcjonowanie magazynu centralnego jest sterowane systemem komputerowym). W rezultacie miałoby to negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

2.2.14. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka odnotowuje okresy wzmożonej sprzedaży szczególnie w okresach kończących sezon zimowy, kiedy warsztaty samochodowe odczuwają większy napływ klientów dokonujących napraw pojazdów. W celu zapewnienia odpowiedniej dostępności części w tym okresie konieczne jest zwiększanie stanów magazynowych i zwiększanie zamówień do dostawców z końcem roku kalendarzowego oraz początkiem kolejnego. W związku z tą tendencją występuje ryzyko zwiększania się zobowiązań kredytowych Grupy związanych ze wzrostem stanu magazynowego.

2.2.15. Ryzyko związane z rozwojem podmiotów zależnych bądź filii własnych na rynkach zagranicznych

Podmioty zależne funkcjonują w krajach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo uzyskania satysfakcjonującego zwrotu z zaangażowanego kapitału. W praktyce Grupa angażuje środki w rozwój działalności na nowych rynkach, charakteryzujących się odmienną specyfiką wielu istotnych aspektów działalności operacyjnej. W konsekwencji ryzyko związane z tymi inwestycjami jest większe niż w przypadku inwestycji w dalszy rozwój działalności na terenie Polski, gdzie Grupa posiada największe doświadczenie.

Istnieje ryzyko, że inwestycje w podmioty zależne lub własne filie, zlokalizowane poza granicami Polski, nie przyniosą oczekiwanego zwrotu, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

2.2.16. Ryzyko braku zagwarantowania wypłaty dywidendy

Zarząd posiada opracowaną strategię wzrostu wartości Emitenta dla jej akcjonariuszy rozwiniętą w planie operacyjnym na lata 2016 i 2017. W tych latach wszystkie wypracowane przez Emitenta środki finansowe, jak i te pozyskane z nowej emisji akcji będącej przedmiotem Prospektu będą przeznaczone na wzrost wartości ekonomicznej Emitenta. W kolejnych latach Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy w wysokości części wygenerowanych środków własnych przewyższających wartość poniesionych nakładów na inwestycje rozwojowe. Spółka nie może jednak zagwarantować w przyszłości wypłaty dywidendy ani określić wysokości przyszłej dywidendy. Poziom ewentualnych przyszłych dywidend zależeć będzie od wielu czynników, w szczególności od podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie, posiadania środków finansowych oraz wystąpienia innych okoliczności opisanych w pkt 4.1 Prospektu *„Zasady polityki Emitenta dotyczącej wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie”*.

Ponadto, Emitent wskazuje, iż plany dotyczące polityki wypłaty dywidendy w kolejnych latach mogą ulec zmianie, w szczególności, w zależności od przyszłej sytuacji finansowej Spółki, organizacji transferu środków pieniężnych pomiędzy spółkami z Grupy, konieczności zapewnienia płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, a także w związku z nadarzającymi się możliwościami inwestycyjnymi.

2.2.17. Ryzyko związane z realizacją celów finansowanych ze środków pozyskanych w ramach Oferty

Spółka dołoży najwyższej staranności w obszarze wykorzystania środków finansowych pozyskanych w ramach Oferty. Jednocześnie Zarząd jest przekonany, iż realizacja przyjętych celów, do realizacji których wykorzystane zostaną środki pochodzące z Oferty, przyczyni się do wzrostu biznesu i przyniesie pozytywne efekty finansowe. Niemniej jednak nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, w której ze względów rynkowych i z przyczyn niezależnych od Spółki lub z przyczyn zależnych od Spółki w zakresie zmiany strategii Grupy, wymogów kapitałowych lub pozycji finansowej Emitenta realizacja zakładanych celów w planowanym harmonogramie i zakresie okaże się niemożliwa. Jednocześnie nie można wykluczyć, iż efekty gospodarcze wykorzystania środków z Oferty będą niższe niż zakładane. Ponadto w przypadku pozyskania w ramach Oferty mniejszych środków niż zakładane, ewentualne ograniczenie planów rozwojowych lub konieczność pozyskania finansowania dłużnego może ograniczyć lub wydłużyć okres osiągania zakładanych efektów biznesowych planowanych działań. Powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju Grupy i realizację przyjętej strategii, co w efekcie będzie miało wpływ na osiągane wyniki finansowe.

Jednocześnie Spółka na obecnym etapie nie jest w stanie podać więcej szczegółów dotyczących realizacji celów finansowanych ze środków pozyskanych w ramach Oferty poza tymi, które zostały przedstawione w rozdziale 3 Prospektu *„Wykorzystanie wpływów z oferty”.*

2.2.18. Ryzyko zakwestionowania warunków umów z podmiotami powiązanymi zawieranych w ramach Grupy

Spółki z Grupy zawierają i będą w przyszłości zawierać w ramach Grupy transakcje z podmiotami powiązanymi. Zawierając i realizując transakcje z podmiotami powiązanymi, spółki z Grupy dbają w szczególności o zapewnienie, aby transakcje te przeprowadzane były na warunkach rynkowych, były zgodne z obowiązującymi przepisami dotyczącymi cen transferowych oraz żeby przestrzegane były wszelkie wymogi dokumentacyjne odnoszące się do takich transakcji. Niemniej jednak, ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność przepisów prawnych regulujących metody badania stosowanych cen oraz ciążące na podatnikach obowiązki dokumentacyjne, jak też mogące istnieć trudności w zidentyfikowaniu porównywalnych transakcji do celów odniesień, nie można wykluczyć, że poszczególne spółki Grupy zostaną poddane analizie przez organy podatkowe, w tym i organy kontroli skarbowej.

Ewentualne zakwestionowanie metod określenia warunków rynkowych w zakresie powyższych transakcji oraz zgodności z przepisami prawa prowadzonej dokumentacji cen transferowych może spowodować powstanie po stronie Grupy dodatkowych zobowiązań podatkowych. Jeśli niekorzystne dla Grupy decyzje organów podatkowych dotyczyłyby znacznej części transakcji w ramach Grupy, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy.

2.2.19. Ryzyko związane z funkcjonowaniem magazynu głównego Grupy

Siedziba Spółki zlokalizowana jest na nieruchomości stanowiącej jednocześnie główny magazyn Grupy, w Bieruniu Starym, gmina Bieruń na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Tychach SA Podstrefa Tyska, obejmującej działki gruntu oznaczone numerami 380/51, 382/53, 225/54, 148/55, 147/51, 145/30, 210/30, 149/30, 150/30, 652/24 o łącznym obszarze 11,487 ha, dla której Sąd Rejonowy w Tychach prowadzi księgę wieczystą nr KA1T/00069276/6.

Spółka korzysta z przedmiotowej nieruchomości na podstawie umowy najmu z dnia 28 czerwca 2013 roku, szczegółowo opisanej w pkt 9.7.2 Prospektu *„Pozostałe istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności”*.

Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat, licząc od dnia wydania etapu 1 przedmiotu najmu – pomieszczenia magazynowe, serwisowe i techniczne o powierzchni 13 252,14 m^2, tj. 15 maja 2014 r.

Zgodnie z umową, wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w szczególności w przypadku zaistnienia któregokolwiek z poniżej opisanych zdarzeń:

- opóźnienia z zapłatą czynszu co najmniej za dwa pełne okresy płatności;
- złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub o wszczęcie postępowania naprawczego najemcy, o ile najemca posiada przeterminowane o więcej niż 30 dni zadłużenie względem wynajmującego; oraz
- użytkowania przedmiotu najmu niezgodnie z przeznaczeniem lub istotnego naruszenia warunków najmu określonych w umowie i braku usunięcia naruszeń, co może spowodować lub spowodowało zniszczenie lub uszkodzenie przedmiotu najmu ponad normalne zużycie.

Przed złożeniem oświadczenia o wypowiedzeniu umowy wynajmujący zobowiązany jest pisemnie powiadomić najemcę o zamiarze wypowiedzenia umowy i udzielenia mu dodatkowego 14-dniowego lub 21-dniowego terminu do wykonania zobowiązania (w zależności od rodzaju naruszenia obowiązku wynikającego z treści umowy).

Ze względu na fakt, iż nieruchomość, na której zlokalizowana jest siedziba Spółki i magazyn główny Grupy, nie stanowi własności Spółki, nie można wykluczyć ryzyka, iż dojdzie do utraty przez Spółkę prawa do korzystania z nieruchomości stanowiącej jej kluczowe aktywo. W takiej sytuacji funkcjonowanie magazynu głównego może napotkać przejściowe trudności związane z koniecznością przeniesienia siedziby i głównego magazynu na inną nieruchomość, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną oraz wyniki Grupy.

2.3. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

2.3.1. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na Datę Prospektu akcjonariuszami większościowymi Spółki są Aleksander Górecki i Katarzyna Górecka, którzy bezpośrednio posiadają łącznie 94,97% akcji w kapitale zakładowym Spółki i 95,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii H i dopuszczeniu do obrotu Akcji Spółki będą posiadali łącznie 58,88% akcji w kapitale zakładowym Spółki i 58,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji akcjonariusze ci będą mieli możliwość wywierania dominującego wpływu na kluczowe decyzje Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju, które mogą być niezgodne z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Z tego względu istnieje ryzyko, iż nabywcy papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty nie będą mieli znaczącego wpływu na działalność Grupy.

Co więcej Aleksander Górecki, pełniący funkcję prezesa Zarządu, i Katarzyna Górecka, pełniąca funkcję członka Rady Nadzorczej, są małżeństwem. Istnienie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Spółki rodzi potencjalne ryzyko konfliktu interesów pomiędzy pełnieniem funkcji w organach Spółki a relacjami prywatnymi, wynikającymi ze stosunku pokrewieństwa. Z uwagi na fakt występowania powyższego powiązania nie można wykluczyć potencjalnego zaistnienia konfliktu interesów pomiędzy interesami tych osób a interesami Spółki.

2.3.2. Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie KNF może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, KNF stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w szczególności może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, (iii) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

2.3.3. Ryzyko związane ze wstrzymaniem Oferty lub wstrzymaniem ubiegania się o dopuszczenie Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym w związku z naruszeniem przepisów prawa

W wypadku stwierdzenia naruszenia lub zaistnienia podejrzenia naruszenia przepisów prawa w odniesieniu do Oferty lub wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji lub PDA do obrotu na rynku regulowanym KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę, a także nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia; lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Z kolei w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

KNF, zgodnie z przepisami art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej, może zastosować wskazane powyżej środki, także w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub do upadłości emitenta; lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obarczone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Stosownie do przepisów art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanych przez KNF papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

2.3.4. Ryzyko związane z niedojściem emisji Nowych Akcji do skutku

Emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w przypadku: (i) podjęcia przez Zarząd decyzji o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji, (ii) nieobjęcia zapisem i nieopłacenia należycie przynajmniej jednej Nowej Akcji na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie, (iii) niezgłoszenia przez Zarząd do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iv) wydania prawomocnego postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z emisją Nowych Akcji, uzależniona jest również od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Nowych Akcji objętych ważnymi zapisami. Wskazane oświadczenie, złożone na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie przez Zarząd takiego oświadczenia uniemożliwiłoby rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji i tym samym spowodowałoby niedojście emisji Nowych Akcji do skutku.

Ponadto, Uchwała w Sprawie Podwyższenia zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, które zostaną zaoferowane do objęcia, oraz do określenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki. Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Nowe Akcje i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w Ofercie. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Nowych Akcji niż określona przez Zarząd, Sąd Rejestrowy może uznać, że emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednocześnie należy uwzględnić fakt, że w przypadku gdy Spółka uzna, że cena za Akcje Oferowane możliwa do uzyskania w ramach Oferty jest zbyt niska lub nie jest możliwe uplasowanie

satysfakcjonującej liczby Nowych Akcji, może zostać podjęta decyzja o zawieszeniu Oferty lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Decyzja w tym zakresie zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, jednak przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście Oferty lub emisji Nowych Akcji lub sprzedaży Akcji Sprzedawanych do skutku, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

2.3.5. Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, mogą odwołać przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji, co będzie równoznaczne z odwołaniem Oferty. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, także gdy wynik budowania Księgi Popytu okaże się niesatysfakcjonujący dla Spółki.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może odstąpić od przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi, z tym że do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niewystarczającą, zdaniem Spółki i Oferującego, spodziewaną liczbę Akcji w obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Akcji.

W przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od Oferty również Akcjonariusz Sprzedający podejmie taką decyzję.

Odwołanie Oferty oraz odstąpienie od Oferty jest równoznaczne z rezygnacją z ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Informacja o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz zamiaru wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Oferującym, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do dnia przydziału Akcji Oferowanych Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty tylko z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. Do ważnych powodów należy zaliczyć w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym. W przypadku zawieszenia Oferty złożone zapisy i wpłaty pozostają ważne, z zastrzeżeniem, że inwestor może uchylić się od skutków złożonego zapisu, po publikacji aneksu do Prospektu, dotyczącego zawieszenia Oferty. Zawieszenie Oferty przez Spółkę jest równoznaczne z zawieszeniem Oferty przez Akcjonariusza Sprzedającego.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka w uzgodnieniu z Oferującym może ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji Spółka w uzgodnieniu z Oferującym określi, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do nabycia Akcji Oferowanych tracą czy zachowują ważność. Informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości łącznie z informacją o zawieszeniu Oferty. Informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Na Datę Prospektu nie można wykluczyć odwołania, zawieszenia lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

2.3.6. Ryzyko związane z plasowaniem Akcji Oferowanych

Oferujący dołoży racjonalnych starań, aby pozyskać nabywców na Akcje Oferowane. Niemniej jednak nie można zagwarantować, że Oferujący zapewni nabywców na Akcje Oferowane, które nie zostaną objęte zapisami.

Uchwała w Sprawie Podwyższenia zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, które zostaną zaoferowane do objęcia oraz do określenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż 0,10 zł i wyższa niż 23 000 000 zł. Pomimo wskazanego powyżej upoważnienia Zarządu, w przypadku zaistnienia zdarzeń skutkujących odstąpieniem przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, Oferta nie dojdzie do skutku pomimo złożonych już przez inwestorów części zapisów, a Akcje Oferowane nie zostaną objęte.

2.3.7. Ryzyko związane z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności Uchwały w Sprawie Podwyższenia

Stosownie do art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Ponadto, art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych stanowi, że uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może zostać zaskarżona w drodze wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały. Spółka podjęła wszelkie wymagane prawem czynności w celu zapewnienia zgodności Uchwały w Sprawie Podwyższenia z przepisami prawa, Statutem, dobrymi obyczajami i interesem Spółki. Według najlepszej wiedzy Spółki, na Datę Prospektu, nie zostało wytoczone jakiekolwiek powództwo w odniesieniu do Uchwały w Sprawie Podwyższenia. Spółka nie może jednak zapewnić, że nie zostały lub nie zostaną one wytoczone.

2.3.8. Ryzyko poniesienia przez inwestorów straty w przypadku niedojścia do lub zawieszenia Oferty albo niedojścia emisji Nowych Akcji do skutku

W przypadku wystąpienia sytuacji, o których mowa w pkt 2.3.4 lub 2.3.5 Prospektu, tj. gdy emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku lub zostanie podjęta decyzja o odstąpieniu od przeprowadzenia lub zawieszeniu Oferty, gdy jednocześnie inwestorzy złożą zapisy i dokonają wpłat, wówczas wpłaty te zostaną inwestorom zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Taka sytuacja może spowodować poniesienie ewentualnych strat, wynikających z zamrożenia środków, licząc od dnia wpłaty do dnia dokonania zwrotu środków.

2.3.9. Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi osoba składająca zapis.

Ponadto, niedokonanie wpłaty na Akcje Oferowane w określonym terminie oraz na warunkach określonych w Prospekcie powoduje nieważność zapisu.

2.3.10. Ryzyko związane z odmową przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd Spółki, w uzgodnieniu z Oferującym, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłaty na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Oferującego. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do składania zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów.

Inwestorzy, którzy nie otrzymają zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, muszą się liczyć z ryzykiem odmowy przyjęcia zapisu w Transzy dla Inwestorów Instytucjonalnych.

2.3.11. Ryzyko związane z subskrybowaniem mniejszej liczby akcji niż ostateczna suma podwyższenia kapitału zakładowego określona przez Zarząd Spółki

Zarząd, zgodnie z Uchwałą w Sprawie Podwyższenia, został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być nisza niż 0,10 zł oraz nie może być wyższa niż 23 000 000 zł. Spółka zwraca uwagę potencjalnych inwestorów, że subskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Odmowa rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego może z kolei spowodować zamrożenie na pewien czas środków finansowych wpłaconych na pokrycie Nowych Akcji i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem kwoty wpłacone na pokrycie Nowych Akcji zostaną zwrócone subskrybentom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

2.3.12. Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów

W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych w zapisach przekroczy łączną liczbę Akcji Oferowanych możliwych do przydzielenia w tej kategorii inwestorów, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane, co będzie skutkowało nabyciem przez Inwestora Indywidualnego Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż oczekiwał. Jeśli liczba Akcji Oferowanych w tych zapisach znacznie przekroczy liczbę Akcji Oferowanych możliwą do przydzielenia, stopień redukcji zapisów będzie istotny. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań, w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

Ponadto, Uchwała w Sprawie Podwyższenia zawiera upoważnienie dla Zarządu do określenia ostatecznej liczby Nowych Akcji, które zostaną zaoferowane do objęcia oraz do określenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki. Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Nowe Akcje i określić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w Ofercie. Zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje, że Zarząd Spółki, przydzielając akcje, dokona redukcji zapisów.

2.3.13. Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej

Spółka może prowadzić akcję promocyjną związaną z przeprowadzaną Ofertą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, określonymi w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniu 809. Materiały powinny w szczególności wskazywać w swojej treści, iż mają charakter wyłącznie promocyjny lub reklamowy, a także, że został lub zostanie opublikowany Prospekt oraz wskazywać miejsca, w których Prospekt będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w Prospekcie udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny zostać zamieszczone w Prospekcie zgodnie z przepisami prawa, gdy Prospekt jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Spółki i oceny papierów wartościowych.

KNF, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez Spółkę obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej, może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości; lub (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności gdy Spółka uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 Dni Roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej; lub (iii) opublikować na koszt Spółki informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z prowadzenia akcji promocyjnej KNF może również nałożyć na Spółkę karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji w sprawie wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwania jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub w sprawie zakazania prowadzenia akcji promocyjnej KNF może, na wniosek Spółki albo z urzędu, uchylić te decyzje.

2.3.14. Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Praw do Akcji lub Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (rynku podstawowym lub równoległym) GPW

Dopuszczenie do obrotu giełdowego Praw do Akcji i Akcji wymaga uchwały Zarządu GPW oraz rejestracji Praw do Akcji i Akcji w KDPW. Ponadto Akcje muszą spełniać warunki dopuszczenia określone w Regulaminie GPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, Prawa do Akcji i Akcje zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym lub równoległym w przypadku złożenia wniosku o ich dopuszczenie do obrotu giełdowego, pod warunkiem, że: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność jest nieograniczona; (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; (iv) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60 000 000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15 000 000 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, znajduje się co najmniej (a) 15% Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, co w przypadku Emitenta stanowić będzie nie mniej niż 2 820 165 Akcji; oraz (b) 100 000 Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego powinno stanowić wartość równą co najmniej 4 000 000 zł albo równowartość w złotych równą co najmniej 1 000 000 euro, liczoną według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; (vi) Akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Akcje zostaną dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW, jeżeli dodatkowo zostaną spełnione poniższe warunki wskazane w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach: (i) wniosek o dopuszczenie obejmuje wszystkie akcje tego samego rodzaju; (ii) inwestorzy, którzy po przeprowadzeniu Oferty będą uprawnieni do wykonywania nie więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, posiadać będą: (i) co najmniej 25% Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, co w przypadku Emitenta stanowić będzie nie mniej niż 4 700 275 Akcji lub (ii) co najmniej 500 000 Akcji o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 EUR, liczonej według ceny emisyjnej lub sprzedaży Akcji (a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej); (iii) Emitent akcji ogłaszał sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, co najmniej przez trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu.

Ponadto, Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wskazuje również, że dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym może nastąpić, jeżeli przemawia za tym uzasadniony interes emitenta lub inwestorów, a emitent podał do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jego sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

W przypadku, gdy warunki określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach nie zostaną spełnione, w celu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym, Emitent powinien spełniać wskazane powyżej wymogi określone w Regulaminie GPW.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, Prawa do Akcji zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym lub równoległym) w przypadku złożenia wniosku o ich dopuszczenie do obrotu giełdowego, pod warunkiem, że Zarząd GPW uzna, że obrót Prawami do Akcji może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego Praw do Akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że warunki Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia Akcji pochodzących z przekształcenia Praw do Akcji nie będą spełnione.

Ponadto, przy rozpatrywaniu wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na giełdzie, Zarząd GPW bierze także pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta; (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie i kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta; (iv) warunki, na jakich papiery wartościowe

zostały wyemitowane, i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

W przypadku stwierdzenia, że Akcje nie spełniają wskazanych wyżej warunków, Zarząd GPW podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, od której Emitent może się odwołać do rady nadzorczej GPW.

Emitent nie może zapewnić, że wskazane powyżej warunki zostaną spełnione oraz że Prawa do Akcji i Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW bądź że zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu w zakładanym przez Emitenta terminie.

Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia kryteriów dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym jak i równoległym).

Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Jeżeli po zakończeniu Oferty Emitent nie będzie spełniał wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Jeżeli w wyniku Oferty nie zostaną spełnione wskazane wyżej warunki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym lub równoległym), Emitent oraz Akcjonariusze Sprzedający nie dokonają przydziału, odpowiednio Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych.

O niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, jak również o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie Akcji do ww. obrotu, Spółka poinformuje przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w formie aneksu do Prospektu, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku regulowanym GPW, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

2.3.15. Ryzyko związane z PDA

W przypadku gdy Zarząd w ciągu 12 miesięcy od daty wydania przez KNF decyzji w sprawie zatwierdzenia Prospektu nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Nowych Akcji, albo gdy sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Nowych Akcji, emisja nie dojdzie do skutku. W następstwie Emitent dokona zwrotu wpłat na Nowe Akcje w wysokości odpowiadającej cenie emisyjnej Nowych Akcji, bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Powyższe wiąże się z ryzykiem poniesienia straty dla inwestorów, którzy nabyli PDA po cenie wyższej niż emisyjna.

2.3.16. Ryzyko opóźnienia wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego wszystkich Akcji, jednocześnie. Niemniej, zgodnie ze stanowiskiem Zarządu GPW w sprawie szczególnych warunków dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego niektórych instrumentów finansowych z dnia 12 września 2006 r., decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących są podejmowane po analizie obejmującej, w szczególności, wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. Wobec powyższego, spółki planujące jednoczesne notowanie praw do akcji nowej emisji równocześnie z akcjami już istniejącymi powinny liczyć się z możliwością dopuszczenia takich akcji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności. W związku z powyższym istnieje możliwość, że przed terminem wygaśnięcia Praw do Akcji i zastąpienia ich Nowymi Akcjami pozostałe Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Tym samym Inwestorzy, którzy nabędą pozostałe Akcje, mogą nie mieć możliwości obracania tymi akcjami jednocześnie z Prawami do Akcji.

2.3.17. Ryzyko ograniczonej płynności Akcji i Praw do Akcji

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji i Akcji do obrotu na GPW nie gwarantują wystarczającego poziomu ich płynności. Spółki notowane na giełdach papierów wartościowych doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenu obrotów swoich papierów wartościowych, co może istotnie negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Praw do Akcji i Akcji. W przypadku gdy odpowiedni poziom obrotów Praw do Akcji i Akcji nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Praw do Akcji i Akcji. Nawet jeżeli odpowiedni poziom obrotów Praw do Akcji i Akcji zostanie osiągnięty i utrzymany, cena rynkowa Praw do Akcji i Akcji może być niższa niż Cena Akcji Oferowanych. Każdy nieodpowiedni poziom płynności Praw do Akcji i Akcji może ograniczyć zdolność inwestorów do sprzedaży planowanej liczby Praw do Akcji i Akcji po oczekiwanej cenie za akcję. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na cenę rynkową Praw do Akcji i Akcji.

Intencją Spółki jest aby Akcje Sprzedawane były notowane wraz z PDA.

Nie można jednak wykluczyć, że Zarząd GPW, zgodnie ze stanowiskiem z dnia 12 września 2006 roku, wyrazi zgodę na wprowadzenie do obrotu giełdowego dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji. W takim przypadku inwestorzy, którzy nabyli w Ofercie Publicznej Akcje Sprzedawane, nie mogliby nimi obracać na GPW do czasu rejestracji Nowych Akcji w sądzie i wprowadzenia ich do obrotu giełdowego.

2.3.18. Ryzyko nałożenia przez KNF na Spółkę sankcji administracyjnych jako możliwy skutek naruszenia przez nią przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej

Stosownie do przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów, jak również na płynność i cenę rynkową Akcji.

2.3.19. Ryzyko wahań ceny Praw do Akcji i Akcji

Emitowane przez spółki publiczne papiery wartościowe doświadczają okresowo znaczących zmian kursu notowań i wielkości obrotu, co może wywierać istotny negatywny wpływ na kurs notowań Praw do Akcji oraz Akcji. Wahania na rynku papierów wartościowych mogą także mieć niekorzystny wpływ na kurs Akcji, niezależnie od działalności, sytuacji finansowej i wyników działalności lub perspektyw rozwoju Grupy. W związku z powyższym, realizacja zleceń kupna i sprzedaży Praw do Akcji i Akcji może nie następować na oczekiwanym poziomie. Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje prowadzenia działań stabilizujących w odniesieniu do Praw do Akcji oraz Akcji.

2.3.20. Ryzyko wykluczenia Praw do Akcji lub Akcji z obrotu na GPW

Prawa do Akcji i Akcje, które są przedmiotem obrotu na GPW, mogą zostać z niego wykluczone przez Zarząd GPW. Regulamin Giełdy oraz Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego określają przesłanki zarówno fakultatywnego, jak i obligatoryjnego wykluczenia przez Zarząd GPW papierów wartościowych z obrotu na GPW. W przypadku gdy Spółka nie wykona albo nienależycie wykona obowiązki, nakazy lub naruszy zakazy, nałożone lub przewidziane we właściwych przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia 809/2004, jak również postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, stosownie do art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Natomiast zgodne z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Wraz z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego inwestorzy tracą możliwość dokonywania obrotu tymi papierami wartościowymi na GPW, co w negatywny sposób może wpłynąć na płynność tych papierów wartościowych. Sprzedaż papierów wartościowych, które zostały wykluczone z obrotu giełdowego, może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie giełdowym.

2.3.21. Ryzyko zawieszenia obrotu Praw do Akcji lub Akcji na GPW

Zarząd GPW może podjąć uchwałę o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi zgodnie z § 30 Regulaminu GPW. GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na wniosek spółki publicznej lub jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu oraz w przypadku, gdy spółka publiczna narusza przepisy obowiązujące na GPW. Obrót może zostać zawieszony na czas oznaczony, nie dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z treścią art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, uprawnienie do żądania od GPW zawieszenia obrotu instrumentami notowanymi na GPW na okres do 1 miesiąca ma także KNF. KNF może skorzystać z powyższego uprawnienia w przypadku, gdy obrót papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania GPW lub bezpieczeństwa obrotu na GPW albo naruszenia interesów inwestorów. Pozostałe przesłanki wystąpienia przez KNF z żądaniem zawieszenia obrotu instrumentami określa szczegółowo Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi w przypadku, gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym, pod warunkiem, że nie spowoduje to znacznego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Dodatkowo GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na wniosek emitenta w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania takich papierów wartościowych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na ich płynność. Sprzedaż papierów wartościowych, których obrót został zawieszony, może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do poprzednich kursów transakcyjnych w obrocie giełdowym. Nie ma gwarancji, że nie pojawią się przesłanki zawieszenia obrotu Prawami do Akcji i Akcjami na rynku giełdowym.

2.3.22. Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Akcji

Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW wstrzymuje, na żądanie KNF, dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę do wstrzymania dopuszczenia Praw do Akcji i Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Praw do Akcji i Akcji.

2.3.23. Ryzyko związane z postanowieniami przepisów dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Nabywanie znacznych pakietów akcji spółek publicznych, zgodnie z przepisami polskiego prawa, może wiązać się z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Więcej informacji na ten temat znajduje się w pkt 20.2 Prospektu „*Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej*" podtytule „*Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji*". Ograniczenia w zakresie nabywania znaczących pakietów akcji spółek publicznych mogą negatywnie wpłynąć na płynność i cenę Akcji Spółki oraz mogą zniechęcić potencjalnych nabywców, których planowane nabycie akcji Spółki byłoby postrzegane jako korzystne dla akcjonariuszy Spółki.

2.3.24. Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Spółki lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną

Publikowane przez analityków giełdowych raporty dotyczące Spółki wywierają wpływ na kurs notowań i płynność Akcji. W przypadku, gdy żaden z analityków giełdowych nie uwzględni Spółki lub nie opublikuje raportu dotyczącego Spółki, rynek popytu na Akcje może się istotnie zmniejszyć, co może wywrzeć niekorzystny wpływ na kurs notowań Akcji. Co więcej, w przypadku zaprzestania przez jednego lub większą liczbę analityków giełdowych uwzględniania Spółki lub publikowania raportów dotyczących Spółki, może dojść do spadku zainteresowania Spółką na rynku kapitałowym, co może przyczynić się do spadku kursu notowań i obrotu Akcjami. Ponadto, w przypadku zmiany rekomendacji na negatywną przez jednego lub większą liczbę analityków giełdowych, może dojść do znaczącego spadku kursu notowań Akcji.

2.3.25. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami Spółki i rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Spółki

Spółka może w przyszłości wyemitować nowe akcje, w tym w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością co najmniej $^{4}/_{5}$ głosów. Emisja akcji z wyłączeniem prawa poboru może skutkować rozwodnieniem udziału w kapitale dotychczasowych akcjonariuszy. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości Spółka będzie chciała wyemitować nowe akcje. Jeżeli Spółka wyemituje nowe akcje, cena rynkowa Akcji może istotnie spaść. Emisja lub zbycie znaczącej liczby akcji Spółki przez Akcjonariuszy w przyszłości lub uznanie, że może dojść do takiej emisji lub zbycia, mogłyby wywrzeć niekorzystny wpływ na cenę rynkową Akcji, jak również na zdolność Spółki do pozyskania kapitału zarówno w drodze publicznej, jak i niepublicznej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

2.3.26. Ryzyko związane z interpretacją i zmianą przepisów polskiego prawa podatkowego związanych z opodatkowaniem inwestorów

Często zmieniające się przepisy polskiego prawa i różne jego interpretacje mogą negatywnie wpływać na sytuację zarówno Spółki, jak i całej Grupy. W szczególności częstym zmianom podlegają interpretacje przepisów podatkowych. W praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w zakresie opodatkowania brak jest jednolitości. Przyjęcie przez Spółkę interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez organy podatkowe może spowodować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie wywrzeć negatywy wpływ na osiągane wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

2.3.27. Sprzedaż znacznych pakietów akcji Spółki przez znacznych akcjonariuszy Spółki, w przyszłości lub percepcja rynku, że taka sprzedaż może nastąpić, mogą wywrzeć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji

Na podstawie umowy lock up w okresie 360 dni (540 dni w przypadku Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej) od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, Akcjonariusze Sprzedający oraz Aleksander Górecki, posiadający Akcje przed Ofertą będą podlegać umownemu zakazowi sprzedaży Akcji. Umowne ograniczenia zbywalności Akcji będą przewidywały określone wyjątki, a ich ewentualne naruszenie nie będzie powodowało nieważności sprzedaży Akcji. Po wygaśnięciu umownych ograniczeń zbywalności akcji Akcjonariusze Sprzedający będą mogli w dowolnym czasie zbyć posiadane Akcje, zarówno na rynku regulowanym jak i transakcjach prywatnych. Ponadto, nie można wykluczyć, że po zakończeniu Oferty w akcjonariacie Spółki znajdą się nowi akcjonariusze posiadający znaczne pakiety Akcji.

Sprzedaż dużej liczby Akcji na rynku giełdowym przez znacznych akcjonariuszy Spółki lub przekonanie, że taka sprzedaż będzie mieć miejsce po zakończeniu Oferty, szczególnie po wygaśnięciu umownych ograniczeń zbywalności, może mieć negatywny wpływ na kurs notowań Akcji i istotnie ograniczyć zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych. Ponadto sprzedaż Akcji przez jednego lub większą liczbę znaczących akcjonariuszy może doprowadzić do negatywnego postrzegania sytuacji Spółki lub jej perspektyw rozwoju, a tym samym może mieć negatywny wpływ na kurs notowań Akcji. Spółka nie jest w stanie przewidzieć, jaki ewentualny wpływ na kurs notowań Akcji może mieć sprzedaż Akcji przez akcjonariuszy lub przekonanie, że taka sprzedaż będzie mieć miejsce.

2.3.28. Ryzyko, że posiadacze Akcji w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania praw poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości

W przypadku podwyższania kapitału zakładowego Emitenta, akcjonariuszom Emitenta będzie przysługiwać prawo poboru akcji nowej emisji, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie pozbawi dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości. W zakresie, w jakim prawo poboru przysługiwałoby akcjonariuszom Emitenta w Stanach Zjednoczonych Ameryki, tacy akcjonariusze mogą nie mieć możliwości wykonania prawa poboru, chyba że zostałoby złożone oświadczenie o rejestracji zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub taka rejestracja nie byłaby wymagana na podstawie jednego z wyjątków od obowiązku rejestracji. Akcjonariusze Emitenta w innych jurysdykcjach mogą również podlegać ograniczeniom w wykonaniu przez nich prawa poboru. Emitent nie może zapewnić, że w przyszłości dokona rejestracji jakichkolwiek Akcji lub innych papierów wartościowych zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub zgodnie z przepisami jakiejkolwiek innej jurysdykcji poza Polską. W wypadku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, akcjonariusze Emitenta, którzy nie będą mogli zgodnie z przepisami państwa swojej siedziby wykonać ewentualnego prawa poboru, muszą liczyć się z możliwością rozwodnienia ich udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Ponadto, chociaż w niektórych jurysdykcjach akcjonariusze, którzy są pozbawieni możliwości wykonania lub zbycia praw poboru, są uprawnieni do rekompensaty odpowiadającej wartości tych praw, w Polsce nie obowiązuje takie uprawnienie, co oznacza, że posiadacze Akcji muszą liczyć się z tym, że nie otrzymają żadnej rekompensaty w związku z brakiem możliwości zbycia lub wykonania prawa poboru.

2.3.29. Ryzyko, iż wartość akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych

Walutą notowań akcji na GPW jest złoty (PLN). Cena Akcji Oferowanych będzie również wyrażona w złotych. W związku z powyższym wpłaty dokonywane przez inwestorów zagranicznych będą dokonywanie w złotych, co będzie się wiązało z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na złote, według określonego kursu wymiany, który może być inny niż kurs utrzymujący się w przyszłości. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje Oferowane będzie zależna nie tylko od zmiany kursu Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu waluty krajowej danego inwestora względem złotego. Ryzyko kursowe będzie dotyczyć również wszelkich wypłat gotówkowych dokonywanych w związku z prawami wynikającymi z Akcji, w tym wypłat ewentualnych dywidend, które, o ile zostaną uchwalone, będą dokonywane w złotych.

Inwestorzy powinni dokładnie rozważyć, czy inwestycja w akcje Emitenta jest dla nich odpowiednia w świetle czynników ryzyka opisanych powyżej oraz informacji zawartych w niniejszym dokumencie, swojej sytuacji osobistej oraz dostępnych im zasobów finansowych.

3. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

3.1. Oczekiwana wartość wpływów z Oferty

Oferta składa się z oferty Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych. Emitent osiągnie wpływy jedynie z emisji Nowych Akcji.

Emitent oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji (tj. po potrąceniu łącznych szacunkowych kosztów i wydatków związanych z Ofertą w kwocie około 2,0 mln zł) wyniosą ok. 71,6 mln zł.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistej wielkości kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.2. Wykorzystanie wpływów z Oferty

Celem przeprowadzenia Oferty w części dotyczącej emisji Nowych Akcji jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do realizacji strategii rozwoju Grupy.

Środki finansowe pozyskane w ramach Oferty przez Emitenta będą wykorzystane do finansowania następujących projektów przedstawionych zgodnie z kolejnością priorytetów:

1.	Utworzenie regionalnych centrów logistyczno-magazynowych	24,6 mln zł
2.	Rozbudowa sieci filii w obrębie największych aglomeracji w Polsce	19,0 mln zł
3.	Wprowadzenie dodatkowych marek własnych w różnych segmentach rynkowych	10,0 mln zł
4.	Uruchomienie filii i przedstawicielstw na rynkach zagranicznych	10,0 mln zł
5.	Rozszerzenie oferty części do samochodów japońskich	4,0 mln zł
6.	Wprowadzenie asortymentu części motocyklowych	4,0 mln zł

W zakresie celu nr 1 wskazanego powyżej, w obszarze utworzenia regionalnych centrów logistyczno-magazynowych należy podkreślić, że Spółka powiększa ilość asortymentu dostępnego w miastach o największym potencjale rynku oraz z możliwościami realizowania dostaw do okolicznych filii.

Wymaga to utworzenia regionalnych centrów logistyczno-magazynowych. Na Datę Prospektu planowane jest utworzenie z wykorzystaniem środków pozyskanych z Oferty regionalnych centrów logistyczno-magazynowych w Warszawie i Wrocławiu.

Do Daty Prospektu Spółka nie poniosła jeszcze żadnych kosztów związanych z realizacją przedmiotowego celu.

Spółka w ramach tworzenia regionalnych centrów logistyczno-magazynowych zamierza korzystać wyłącznie z długoterminowych umów najmu nieruchomości.

Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest utworzenie regionalnych centrów logistyczno-magazynowych, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

W zakresie celu nr 2 wskazanego powyżej, w obszarze rozbudowy sieci dystrybucyjnej w Polsce w 2016 roku Spółka uruchomiła filie w Sochaczewie, Szczecinie i Gdańsku (łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę w tym obszarze wyniosły ok. 245 tys. PLN). Zaangażowany kapitał obrotowy w nowych filiach wynosi blisko 3,1 mln PLN. Jednocześnie do końca bieżącego roku planowane jest otwarcie filii w Tarnowskich Górach, Wadowicach i Chełmie.

W roku 2017 Spółka planuje uruchomienie filii w Piotrkowie Trybunalskim, Słubicach i Warszawie.

Wybór pozostałych lokalizacji będzie determinowany analizą aktualnej sytuacji rynkowej oraz potencjału rynku, a także możliwością pozyskania właściwego zespołu pracowników.

Docelową wielkość sieci po rozbudowie Spółka szacuje na 80 filii. Emitent zamierza kontynuować dotychczasową praktykę, iż w ramach rozbudowy sieci dystrybucji korzysta z długoterminowych umów najmu, natomiast nie nabywa i nie buduje na własność nieruchomości i budynków, w których funkcjonują filie.

Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest rozbudowa sieci filii w obrębie największych aglomeracji w Polsce, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

W zakresie celu nr 3 w obszarze wprowadzenia dodatkowych marek własnych Spółka planuje rozszerzenie asortymentu o elementy układu hamulcowego, zawieszenia i układu elektrycznego.

Spółka zakłada wprowadzenie na rynek zarówno marek własnych w wyższym segmencie cenowym, tzw. premium, jak i z niższych segmentów cenowych. Na Datę Prospektu Spółka nie poniosła jeszcze kosztów związanych z wprowadzeniem marek własnych, które mają zostać wprowadzone do oferty z wykorzystaniem środków z Oferty.

Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest wprowadzenie nowych marek własnych, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

W zakresie celu nr 4 wskazanego powyżej w zakresie rozwoju na rynkach zagranicznych Spółka planuje utworzenie filii w Czechach i na Łotwie.

Na Datę Prospektu Spółka, wyłączając koszty utworzenia spółki zależnej na Łotwie oraz marginalne koszty jej utrzymania, nie poniosła jeszcze żadnych kosztów związanych z realizacją przedmiotowego celu.

Spółka szacuje, że pełna realizacja celu, jakim jest utworzenie filii w Czechach i na Łotwie, nastąpi w okresie do 24 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

W zakresie celu nr 5 obejmującego rozszerzenie oferty części do samochodów japońskich Spółka rozpoczęła już ten proces, jednak zostanie on zintensyfikowany przy wykorzystaniu środków z Oferty poprzez budowę stanów magazynowych (kapitał obrotowy). Dotychczasowe nakłady poniesione przez Spółkę w tym obszarze (nakłady na towar w magazynie) wyniosły ok. 1,5 mln PLN (kapitał obrotowy).

Spółka szacuje, że pełna realizacja przedmiotowego celu nastąpi w okresie do 12 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

W zakresie celu nr 6 obejmującego wprowadzenie do swojej oferty części do motocykli Spółka do Daty Prospektu wprowadziła część planowanego asortymentu do swojej oferty, co wiązało się z zaangażowaniem środków finansowych w kwocie ok. 2 mln złotych (nakłady na towar w magazynie). Pozyskane z Oferty środki będą przeznaczone na dalszą rozbudowę stanów magazynowych (kapitał obrotowy).

Spółka szacuje, że pełna realizacja przedmiotowego celu nastąpi w okresie do 12 miesięcy od zakończenia Oferty.

Realizacja ww. celu jest elementem strategii rozwoju Grupy opisanej w pkt 9.1.8. Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”*.

Na Datę Prospektu Emitent nie podjął wiążących decyzji w odniesieniu do szczegółowego sposobu realizacji ww. celów emisyjnych. Przedmiotowe decyzje w zakresie szczegółowego sposobu realizacji planowanych celów zostaną podjęte niezwłocznie po zakończeniu Oferty.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Akcji Oferowanych, w szczególności z uwagi na zmianę strategii Grupy, wymogi kapitałowe lub pozycję finansową Emitenta.

Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o istotnej zmianie przeznaczenia wpływów z emisji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent nie planuje dokonywania istotnych zmian w sposobie wykorzystania wpływów z emisji, jednak nie można całkowicie wykluczyć, że ze względu na sytuację na rynkach, na których działalność prowadzi

Grupa, będzie uzasadnione dokonanie odpowiednich korekt. Ewentualne decyzje w tym zakresie będą podejmowane po dokonaniu szczegółowej analizy oraz przy założeniu maksymalizacji korzyści ekonomicznych dla Grupy, płynących z wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty.

Istotna zmiana przeznaczenia wpływów z emisji oznacza rezygnację z realizacji któregokolwiek z wymienionych celów lub zmianę kwoty na realizację poszczególnych celów o więcej niż 20% dla każdego z nich.

Do czasu pełnego wykorzystania wpływów z emisji, zgodnie z planami w tym zakresie, Emitent będzie lokować środki w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty bankowe, bony skarbowe oraz obligacje Skarbu Państwa.

W przypadku gdy wpływy z emisji będą niższe niż niezbędne do realizacji planowanych inwestycji, Emitent rozważy wszelkie istniejące uwarunkowania i możliwości do podjęcia ostatecznych decyzji inwestycyjnych, w tym możliwość zaciągnięcia kredytu oraz wydłużenie w czasie realizacji planów biznesowych.

W przypadku, gdy uzyskane wpływy z emisji będą wyższe niż niezbędne do realizacji planowanych inwestycji, Emitent podejmie dodatkowe działania w celu szybszego rozwoju, w tym na wybranych kierunkach zagranicznych. Wyższe środki pozyskane w ramach Oferty mogą zostać przeznaczone np. na zwiększenie asortymentu części oferowanych na poszczególnych rynkach zagranicznych, co wiązałoby się ze zwiększeniem stanów magazynowych.

Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o sposobie wykorzystania ewentualnej nadwyżki środków pozyskanych w ramach Oferty zostaną przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego opublikowanego zgodnie z przepisami art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Emitent szacuje, iż wpływy z emisji będą wystarczające do realizacji zakładanych celów.

Wszystkie cele będą realizowane bezpośrednio przez Emitenta.

4. POLITYKA DYWIDENDY

4.1. Zasady polityki Emitenta dotyczącej wypłaty dywidendy oraz wszelkie ograniczenia w tym zakresie

Organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy, w tym czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Prawo do uczestniczenia w wypłacie dywidendy mają wszystkie akcje Spółki. Propozycję podziału zysku, zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą, Zarząd przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Decyzja o podziale zysku, podejmowana w postaci uchwały przez akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jest podejmowana po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z zawartymi przez Spółkę umowami kredytowymi z ING Bank Śląski S.A. kwota dywidendy jest ograniczona do 30% zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

Zarząd posiada opracowaną strategię wzrostu wartości Emitenta dla jej akcjonariuszy rozwiniętą w planie operacyjnym na lata 2016 i 2017. W tych latach wszystkie wypracowane przez Emitenta środki finansowe, jak i te pozyskane z nowej emisji akcji będącej przedmiotem Prospektu będą przeznaczone na wzrost wartości ekonomicznej Emitenta.

W kolejnych latach Zarząd będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy w wysokości części wygenerowanych środków własnych przewyższających wartość poniesionych nakładów na inwestycje rozwojowe.

Zarząd przewiduje, iż część zysków Emitenta nadal będzie przeznaczana na reinwestycje w ramach projektów w obszarze rozwoju rynków, wprowadzania nowych linii produktowych lub akwizycje kapitałowe, które przyniosą Emitentowi atrakcyjną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Każda analizowana inwestycja podlega, zgodnie z metodyką EVA (wartości ekonomicznej), weryfikacji czy oczekiwana stopa zwrotu z rozpatrywanej inwestycji przekracza koszt kapitału zaangażowanego do jej finansowania.

Dalsze informacje dotyczące m.in. wypłaty dywidendy znajdują się w pkt 15.4 Prospektu „*Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz wykonywania tych praw*".

4.2. Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego Historycznymi Informacjami Finansowymi

Zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku w wysokości 24 893 637,35 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto w dniu 7 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2013 roku, na mocy której zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w wysokości 12 469 455,34 zł został pierwotnie w całości przeniesiony na kapitał zakładowy Spółki. Zgodnie z dokonaną zmianą postanowiono, że zysk za rok obrotowy 2012 powiększony o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego w łącznej kwocie 37 540 575 zł zostanie wypłacony akcjonariuszom w ten sposób, że kwota ta będzie wypłacana akcjonariuszom Emitenta na dzień podjęcia uchwały (dzień dywidendy) w od 6 do 12 transzach o wartości od 3 000 000 zł do 6 000 000 zł, według uznania Zarządu, w terminie do dnia 28 lutego 2014 r. W wyżej określonym dniu dywidendy liczba akcji wyemitowanych przez Spółkę wynosiła łącznie 5 555 550 (1 000 000 akcji serii A i 4 555 550 akcji serii B), w efekcie czego wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 6,76 zł.

W związku z tym, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie regulują trybu ewentualnej zmiany uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także brak jest przepisu prawa, który by wykluczał możliwość podjęcia takiej uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie lub też nakazywał czekać z jej podjęciem do kolejnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariusze Spółki zadecydowali

o podjęciu takiej uchwały podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Nastąpiło to za zgodą wszystkich uprawnionych, gdyż uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 listopada 2013 roku została podjęta w głosowaniu w którym „za" uchwałą opowiedzieli się akcjonariusze reprezentujący 100% kapitału zakładowego. Efektem wskazanej powyżej uchwały zmieniającej z dnia 7 listopada 2013 roku było wypłacenie części środków zgromadzonych w ramach kapitału zapasowego i podzielenie tych kapitałów między akcjonariuszy, co dopuszczalne jest również na mocy decyzji nadzwyczajnego walnego zgromadzenia. Według wiedzy Zarządu, decyzja akcjonariuszy o zmianie uchwały o wypłacie zysku związana była z faktem, iż od początku istnienia Spółki akcjonariusze przekazywali zysk Spółki niemal wyłącznie na jej kapitał zapasowy, aby umożliwić Spółce intensywny rozwój. W związku ze zmianami w przepisach podatkowych akcjonariusze ocenili wówczas, że dalsze niekorzystanie przez nich z prawa do dywidendy może być potencjalnie dla nich niekorzystne, w związku z czym postanowili skorzystać z przysługującego im prawa do dywidendy.

Zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości 20 253 561,06 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Na Datę Prospektu Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

5. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami przedstawionymi w rozdziale *„Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej"* oraz w rozdziale *„Historyczne Informacje Finansowe",* jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

5.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, iż w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Grupę, posiadanego finansowania oraz zdolności Grupy do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb i prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

5.2. Kapitalizacja i zadłużenie

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat kapitalizacji i zadłużenia Grupy na dzień 29 lutego 2016 roku sporządzone zgodnie z MSSF. Dane z tabeli poniżej obejmują Spółkę i Spółki Zależne stanowiące łącznie Grupę.

Kapitalizacja i zadłużenie	Grupa Na dzień 29 lutego 2016 r. *(tys. PLN)*
Krótkoterminowe zadłużenie finansowe[1]	**37 908**
Gwarantowane*	0
Zabezpieczone*	36 296
Niegwarantowane/niezabezpieczone	1 612
Długoterminowe zadłużenie finansowe[2]	**77 691**
Gwarantowane*	0
Zabezpieczone*	50 991
Niegwarantowane/niezabezpieczone	26 700
Kapitał własny ogółem, w tym	**79 818**
Kapitał podstawowy	9 400
Kapitał zapasowy	66 667
Kapitał rezerwowy	0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	3 751
Krótkoterminowe i długoterminowe zadłużenie finansowe oraz kapitał własny ogółem	**195 417**

(1) Krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje bieżącą część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz leasing

(2) Długoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje zobowiązania długoterminowe z tytułu oprocentowanych kredytów i pożyczek (bez uwzględnienia części zadłużenia stanowiącej krótkoterminowe zadłużenie finansowe)

** Zabezpieczone zadłużenie finansowe jest zabezpieczone przez zastaw rejestrowy na zapasach i zastaw rejestrowy na należnościach*

	Grupa Na dzień 29 lutego 2016 r. *(tys. PLN)*
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 308
B. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
C. Płynność (A+B)	**7 308**
D. Krótkoterminowe należności finansowe, handlowe oraz pozostałe należności	**34 183**
E. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	33 441
F. Krótkoterminowa część długoterminowego zadłużenia	0

	Grupa
	Na dzień 29 lutego 2016 r.
	(tys. PLN)
G. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania (zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz rezerwy krótkoterminowe)	65 826
H. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E+F+G)[1]	**99 267**
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (H-C-D)	**57 776**
J. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	68 700
K. Wyemitowane papiery dłużne (część długoterminowa)	0
L. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (leasing)	8 991
M. Długoterminowe zadłużenie finansowe (J+K+L)	**77 691**
N. Zadłużenie finansowe netto (I+M)	**135 467**

[1] Krótkoterminowe zadłużenie finansowe obejmuje krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, krótkoterminową część długoterminowego zadłużenia i pozostałe krótkoterminowe zobowiązania (zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasing oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe)

Źródło: Spółka

Od dnia 29 lutego 2016 r. do Daty Prospektu nie zaszły znaczące zmiany w kapitalizacji, zadłużeniu i płynności Grupy inne niż wynikające z normalnej sezonowości w działaniach Grupy.

5.3. Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań, które Zarząd klasyfikuje jako zobowiązania warunkowe i pośrednie.

5.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Jedyne ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych wynikają z warunków umów kredytowych, które ograniczają wypłatę dywidendy do 30% zysku netto Emitenta.

Umowy kredytowe Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 9.7. Prospektu *„Istotne Umowy”.*

6. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej", w rozdziale „Historyczne Informacje Finansowe", jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

W tabelach poniżej przedstawiono:

(i) wybrane historyczne informacje finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, 2014 roku i 2013 roku oraz za lata obrotowe zakończone w tych dniach, które pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego lata 2013-2015, które zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zbadane przez biegłego rewidenta, jak również

(ii) wybrane dane operacyjne i wskaźniki finansowe Grupy na wskazane powyżej daty lub za wskazane powyżej okresy.

Wyniki finansowe Grupy	**Za rok zakończony 31 grudnia**		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży	518 638	425 105	354 858
Koszt własny sprzedaży	(387 741)	(313 269)	(259 300)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**130 897**	**111 836**	**95 558**
Koszty sprzedaży i marketingu	(63 647)	(52 796)	(40 332)
Koszty magazynowania (logistyki)	(27 423)	(23 166)	(17 374)
Koszty zarządu	(11 349)	(8 471)	(7 201)
Pozostałe straty netto	(2 094)	(3 233)	(488)
Pozostałe przychody operacyjne	237	578	790
Pozostałe koszty operacyjne	(427)	(409)	(255)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**26 194**	**24 339**	**30 698**
EBITDA (w tys. zł)[1]	**30 115**	**27 721**	**33 241**
Przychody finansowe	213	177	1 681
Koszty finansowe	(5 724)	(5 401)	(4 247)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**20 638**	**19 115**	**28 132**
Zysk netto	**16 338**	**15 110**	**22 577**

(1) Spółka definiuje i oblicza EBITDA jako zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Źródło: Spółka, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Aktywa Grupy

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	5 667	5 897	5 892
Rzeczowe aktywa trwałe	27 040	23 605	29 870
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	61	18	7
Pozostałe należności długoterminowe	1 192	1 132	223
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	1 128	177
Aktywa trwałe razem	**33 960**	**31 780**	**36 976**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	160 302	129 365	106 436

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26 975	25 552	21 357
Pozostałe aktywa finansowe	121	7	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 007	5 369	5 562
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	9 500	-
Aktywa obrotowe razem	**198 405**	**169 793**	**133 371**
Aktywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Pasywa Grupy

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 400	8 856	5 404
Zyski zatrzymane	66 667	50 284	42 577
Razem kapitał własny	**76 067**	**59 140**	**47 981**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 700	41 999	24 514
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 440	7 797	7 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105	78	52
Rezerwa na podatek odroczony	67		
Zobowiązania długoterminowe razem	**77 312**	**49 874**	**32 419**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	42 563	30 256	31 243
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 357	56 915	22 584
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	32 541
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 790	2 331	1 426
Bieżące zobowiązania podatkowe	693	1 243	1 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 056	928	538
Rezerwy krótkoterminowe	527	327	290
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	559	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**78 986**	**92 559**	**89 947**
Zobowiązania razem	**156 298**	**142 433**	**122 366**
Pasywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przepływy pieniężne

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 478	(2 624)	(7 797)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 315	(6 159)	(3 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 152)	8 560	3 342
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 641	(223)	(8 277)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5 369	5 562	13 755
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3)	30	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**11 007**	**5 369**	**5 562**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

7. PRZEGLĄD INFORMACJI OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach Prospektu.

Oceny sytuacji finansowej Grupy dokonano w oparciu o Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące lata 2013-2015, które zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zbadane przez biegłego rewidenta.

Niektóre informacje przedstawione w poniższym przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej mogą nie być częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacje te nie stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych, jak również innych informacji finansowych przedstawionych w innych rozdziałach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Grupy.

7.1. Sytuacja finansowa w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi

Analiza sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy została dokonana w oparciu o Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za lata 2013-2015 sporządzone zgodnie z MSSF oraz zbadane przez biegłego rewidenta.

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Przychody ze sprzedaży, w tym	518 638	425 105	354 858
ze sprzedaży towarów	517 898	*424 623*	*354 652*
ze świadczenia usług	740	*482*	*206*
Koszt własny sprzedaży	(387 741)	(313 269)	(259 300)
Zysk brutto ze sprzedaży	**130 897**	**111 836**	**95 558**
Koszty sprzedaży i marketingu	(63 647)	(52 796)	(40 332)
Koszty magazynowania (logistyki)	(27 423)	(23 166)	(17 374)
Koszty zarządu	(11 349)	(8 471)	(7 201)
Pozostałe straty netto	(2 094)	(3 233)	(488)
Pozostałe przychody operacyjne	237	578	790
Pozostałe koszty operacyjne	(427)	(409)	(255)
Zysk z działalności operacyjnej	**26 194**	**24 339**	**30 698**
Przychody finansowe	213	177	1 681
Koszty finansowe	(5 724)	(5 401)	(4 247)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**20 683**	**19 115**	**28 132**
Podatek dochodowy	(4 345)	(4 005)	(5 555)
Zysk (strata) netto	**16 338**	**15 110**	**22 577**
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	**16 338**	**15 110**	**22 577**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w latach 2013-2015 stanowiły 99,9%, co wynika z charakteru działalności prowadzonej przez Grupę. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują sprzedaż m.in. elementów układów zawieszenia i kierowniczego, elementów układów hamulcowych, amortyzatorów i sprężyn, filtrów, elementów układów zasilania, uszczelek i części silnika, pasków napędowych i rolek, układów elektrycznych, elementów układów chłodzenia i klimatyzacji, linek, przewodów, opasek, olejów i chemii samochodowej, wycieraczek, układów wydechowych oraz akcesoriów. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowiły m.in. przychody z tytułu sprzedaży usług szkoleń, usług transportu, kaucji i najmu.

Przychody ze sprzedaży w 2015 r. wyniosły 518 638 tys. zł i były wyższe o 93 533 tys. zł, czyli o 22,0% w porównaniu z 425 105 tys. zł w 2014 r. Wzrost przychodów w omawianym okresie jest trwałą tendencją, o czym świadczy wzrost o 70 247 tys. zł, czyli o 19,8% do 425 105 tys. zł w 2014 r. w porównaniu z poziomem z 2013 r., tj. 354 858 tys. zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Grupy w szczególności przez: (i) rozwój sieci dystrybucji zarówno pod względem liczby otwieranych nowych filii (w latach 2013-2015 Grupa odnotowała wzrost liczby filii o 52,6% z poziomu 38 oddziałów w 2013 r. do 58 oddziałów w 2015 r.), jak i lepszym pokryciem geograficznym polskiego rynku, (ii) rozszerzanie asortymentu, (iii) lepsze dopasowanie asortymentu do potrzeb klientów z różnych segmentów cenowych, (iv) systematyczną optymalizację i poprawę obsługi klientów oraz (v) ogólny wzrost rynku (o ok. 6-8%).

Natomiast przychody ze sprzedaży Grupy w poszczególnych obszarach geograficznych w latach 2013--2015 składały się ze sprzedaży towarów w kraju, których udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł odpowiednio 81,5% w 2015 r., 81,6% w 2014 r. oraz 78,8% w 2013 r., a także ze sprzedaży towarów poza kraj, które stanowiły w przychodach ze sprzedaży odpowiednio 18,5% w 2015 r., 18,4% udziału w 2014 r. oraz 21,2% udziału w 2013 r.

Sprzedaż towarów w kraju Grupy w 2015 r. wyniosła 422 368 tys. zł i była wyższa o 75 576 tys. zł, czyli o 21,8% w porównaniu z 346 792 tys. zł w 2014 r. Natomiast sprzedaż towarów w kraju Grupy w 2014 r. wyniosła 346 792 tys. zł i była wyższa o 67 201 tys. zł, czyli o 24,0% w porównaniu z 279 591 tys. zł w 2013 r. Wzrost sprzedaży towarów w kraju w analizowanym okresie był spowodowany przede wszystkim rozwojem sieci sprzedaży i otwarciem nowych oddziałów w Polsce przez Grupę.

Sprzedaż towarów poza kraj w 2015 r. wyniosła 95 530 tys. zł i była wyższa o 17 699 tys. zł, czyli o 22,7% w porównaniu z 77 831 tys. zł w 2014 r. Sprzedaż towarów poza kraj Grupy w 2014 r. wyniosła 77 831 tys. zł i była nieznacznie wyższa o 2 770 tys. zł, czyli o 3,7% w porównaniu z 75 061 tys. zł w 2013 r. Wzrost sprzedaży towarów poza kraj w analizowanym okresie był spowodowany rozwojem sieci sprzedaży.

Koszt własny sprzedaży

W latach 2015, 2014 i 2013 koszt własny sprzedaży stanowił, odpowiednio, 74,8%, 73,7% i 73,1% przychodów ze sprzedaży.

W 2015 r. koszt własny sprzedaży Grupy wyniósł 387 741 tys. zł i był wyższy o 74 472 tys. zł, czyli o 23,8% w porównaniu z 313 269 tys. zł w 2014 r., przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 22,0% w tym okresie. Natomiast w 2014 r. koszt własny sprzedaży Grupy wyniósł 313 269 tys. zł i wzrósł o 53 969 tys. zł, czyli o 20,8% w stosunku do 259 300 tys. zł w 2013 r., przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 19,8% w tym okresie. Wzrost kosztu własnego sprzedaży w latach 2013-2015 był spowodowany przede wszystkim: (i) zwiększeniem skali działalności Grupy, a co za tym idzie zwiększeniem wolumenu zamówień i wzrostu sprzedaży (ii) zmianą kursu wymiany walut, wpływającym na wysokość marży (walutami rozliczeniowymi w obrocie handlowym Grupy są przede wszystkim EUR, USD i CZK).

Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w 2015 r. wyniósł 130 897 tys. zł i był wyższy o 19 061 tys. zł, czyli o 17,0% w porównaniu z 111 836 tys. zł w 2014 r., pomimo większej dynamiki wzrostu kosztu własnego sprzedaży (wzrost o 23,8%) niż przychodów ze sprzedaży (wzrost o 22,0%) Grupy w 2015 r. wobec 2014 r.

W konsekwencji zarówno wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak i kosztu własnego sprzedaży w 2014 r. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 111 836 tys. zł i wzrósł o 16 278 tys. zł, czyli o 17,0% w stosunku do poziomu 95 558 tys. zł w 2013 r., pomimo większej dynamiki wzrostu kosztu własnego sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie.

Koszty sprzedaży i marketingu, koszty logistyki, koszty zarządu

Koszty sprzedaży i marketingu, koszty logistyki oraz koszty zarządu w 2015 r. wyniosły 102 419 tys. zł i były wyższe o 17 986 tys. zł, czyli o 21,3% w porównaniu z 84 433 tys. zł w 2014 r. Koszty sprzedaży i marketingu, koszty logistyki oraz koszty zarządu wyniosły w 2014 r. 84 433 tys. zł, i były wyższe o 19 526 tys. zł, czyli o 30,1% w porównaniu z 64 907 tys. zł w 2013 r.

Koszty sprzedaży i marketingu Emitenta w 2015 r. wyniosły 63 647 tys. zł i były wyższe o 10 851 tys. zł, czyli o 20,6% w porównaniu z 52 796 tys. zł w 2014 r. Natomiast w 2014 r. koszty sprzedaży i marketingu Grupy wyniosły 52 796 tys. zł i były wyższe o 12 464 tys. zł, czyli o 30,9% w porównaniu z 40 332 tys. zł w 2013 r. Koszty sprzedaży i marketingu są w większości wprost proporcjonalne do zmiany przychodów ze sprzedaży, a ich wzrost w analizowanym okresie był spowodowany wzrostem skali działalności Grupy polegającym na utworzeniu 20 nowych oddziałów Spółki w latach 2013-2015, które w pierwszej fazie działania wymagają nakładów na rozwój i promocję, aby osiągnąć poziom sprzedaży zapewniający ich rentowność.

Koszty magazynowania (logistyki) Grupy w 2015 r. wyniosły 27 423 tys. zł i były wyższe o 4 257 tys. zł, czyli o 18,4% w porównaniu z 23 166 tys. zł w 2014 r. Natomiast w 2014 r. koszty magazynowania (logistyki) wyniosły 23 166 tys. zł i były wyższe o 5 792 tys. zł, czyli o 33,3% w porównaniu z 17 374 tys. zł w 2013 r. Głównym powodem wzrostu kosztów magazynowania w latach 2013-2015 było otwarcie nowych filii (w 2014 r. otworzono filie w Polsce, w takich miastach jak Tarnów, Nowy Targ, Gdynia, Radom, Piaseczno, Łódź, Wałbrzych, Ciechanów, natomiast w 2015 r. otworzono filie w takich miastach jak Leszno, Targówek, Racibórz, Krosno, Łódź, Kraków, Wrocław, Łomża, Poznań, Kłodzko), zmiana lokalizacji filii już istniejących oraz uruchomienie nowego magazynu centralnego w Bieruniu połączonego ze zmianą siedziby Spółki, dzięki czemu zyskała ona dodatkową powierzchnię magazynową, która umożliwiła dalszy rozwój i wzrost sprzedaży.

Koszty zarządu w 2015 r. wyniosły 11 349 tys. zł i były wyższe o 2 878 tys. zł, czyli o 34,0% w porównaniu z 8 471 tys. zł w 2014 r. Koszty zarządu w 2014 r. wyniosły 8 471 tys. zł i były wyższe o 1 270 tys. zł, czyli o 17,6% w porównaniu z 7 201 tys. zł w 2013 r. Wzrost kosztów zarządu w latach 2013-2015 był spowodowany rozwojem Grupy, w tym otwarciem nowych oddziałów.

Koszty według rodzaju

Koszty rodzajowe obejmują łącznie koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług), koszty sprzedaży i marketingu, koszty magazynowania (logistyki) oraz koszty zarządu, w ujęciu rodzajowym. Szczegółową analizę kosztów Grupy w układzie rodzajowym dokonano w pkt 7.3. Prospektu *„Koszty Grupy w układzie rodzajowym”.*

Pozostałe zyski/straty netto

Pozostałe zyski/straty netto obejmują łącznie wycenę do wartości godziwej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej netto oraz pozostałe. Jako różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej Grupa rozpoznaje przede wszystkim różnice kursowe wynikające z wyceny bądź zapłaty za faktury zakupu i sprzedaży do kontrahentów zagranicznych.

Pozostałe straty netto Grupy w 2015 r. wyniosły 2 094 tys. zł i były niższe o 1 139 tys. zł, czyli o 35,2% w porównaniu z 3 233 tys. zł w 2014 r., co było spowodowane faktem, iż Grupa w 2014 r. odnotowała ujemną wycenę do wartości godziwej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, która wyniosła 2 140 tys. zł. Na wysokość pozostałych strat netto Grupy w 2015 r. wpływały również pozostałe straty netto w kwocie 1 251 tys. zł, na które składały się przede wszystkim utworzone odpisy na należności handlowe i były wyższe o 732 tys. zł w porównaniu z 516 tys. zł w 2014 r. oraz różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej (kurs przede wszystkim EUR oraz USD), które wyniosły w tym okresie 843 tys. zł i były wyższe o 266 tys. zł w porównaniu z 577 tys. zł w 2014 r. oraz ze stratami na sprzedaży środków trwałych w kwocie 209 tys. zł.

Pozostałe straty netto Grupy w 2014 r. wyniosły 3 233 tys. zł i były wyższe o 2 745 tys. zł, w porównaniu z 488 tys. zł w 2013 r., co było spowodowane ujemną wyceną do wartości godziwej aktywów trwałych

przeznaczonych do sprzedaży w 2014 r. w wysokości 2 140 tys. zł. Ujemna wycena do wartości godziwej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w 2014 r. wynikała z dokonania przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2014 r. wyceny nieruchomości zabudowanej do wartości godziwej w oparciu o rzeczywiście ustaloną cenę netto sprzedaży nieruchomości w kwocie 9 500 tys. zł, która to sprzedaż nastąpiła w pierwszym kwartale 2015 roku. Ponadto wzrost pozostałych strat netto Grupy w analizowanym okresie wynikał również ze wzrostu pozostałych strat netto o 357 tys. zł z poziomu 159 tys. zł w 2013 r. do 516 tys. zł w 2014 r., co było spowodowane w głównej mierze likwidacją środków trwałych na łączną kwotę 149 tys. zł oraz wyższym o 186 tys. zł niż w 2013 r. odpisem na należności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne Grupy w latach 2013-2015 nie były znaczące.

Pozostałe przychody operacyjne w 2015 r. wyniosły 237 tys. zł i były niższe o 341 tys. zł, czyli o 59,0% w porównaniu z 578 tys. zł. Natomiast w 2014 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 578 tys. zł i były niższe o 212 tys. zł, czyli o 26,8% w porównaniu z 790 tys. zł w 2013 r. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych w latach 2013-2015 wynikał m.in. z faktu, iż w roku 2014 Grupa utrzymywała stosunkowo wysoki wskaźnik zatrudnienia osób niepełnosprawnych, w wyniku czego otrzymywała dofinansowanie z PFRON (Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych). Z uwagi na dynamiczny rozwój i wzrost zatrudnienia ogółem wskaźnik ten w kolejnych latach spadał.

Natomiast pozostałe koszty operacyjne w 2015 r. wyniosły 427 tys. zł i były nieznacznie wyższe o 18 tys. zł, czyli o 4,4% w porównaniu z 409 tys. zł w 2014 r. Natomiast w 2014 r. pozostałe koszty operacyjne kształtowały się na poziomie 409 tys. zł i były wyższe o 154 tys. zł, czyli o 60,4% w porównaniu z 255 tys. zł w 2013 r. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w latach 2013-2015 wynikał ze wzrostu skali działalności Grupy.

Zysk (straty) na działalności operacyjnej

W konsekwencji opisanych powyżej czynników zysk na działalności operacyjnej Grupy w 2015 r. wyniósł 26 194 tys. zł i był wyższy o 1 855 tys. zł , czyli o 7,6% w porównaniu z 24 339 tys. zł w 2014 r.

Natomiast zysk na działalności operacyjnej Grupy w 2014 r. wyniósł 24.339 tys. zł i był niższy o 6 359 tys. zł, tj. o 20,7% w porównaniu z 30 698 tys. zł w 2013 r.

Przychody i koszty finansowe

W 2015 r. przychody finansowe Grupy były przede wszystkim wygenerowane przez pozostałe przychody finansowe, które wyniosły 171 tys. zł, co stanowiło 80,3% przychodów finansowych w tym okresie.

W latach 2013-2014 przychody finansowe Grupy zostały w przeważającej części wygenerowane przez zyski z tytułu zawieranych transakcji na walutowych kontraktach terminowych, które w 2014 r. wyniosły 125 tys. zł i stanowiły 70,6% przychodów finansowych, a w 2013 r. wyniosły 1 662 tys. zł i stanowiły 98,9% przychodów finansowych. Spółka od 2013 r. postanowiła o stopniowym zaprzestaniu inwestycji w pochodne instrumenty finansowe, z uwagi na ustabilizowanie się kursów walut (głównie EUR i USD). Niewielkie wahania kursów walut nie mają na tyle istotnego przełożenia na wynik finansowy, aby konieczne było korzystanie z instrumentów pochodnych, szczególnie iż dostawy odbywają się bardzo regularnie i stosunkowo często. Obecnie Spółka korzysta z instrumentów pochodnych w sytuacji znacznego wahania kursów i w celu uniknięcia ryzyka zachwiania płynności finansowej.

Przychody finansowe Grupy w 2015 r. wyniosły 213 tys. zł i były wyższe o 36 tys. zł, czyli o 20,3% w porównaniu z 177 tys. zł w 2014 r. co wynikało ze wzrostu pozostałych przychodów finansowych z poziomu 52 tys. zł w 2014 r. do 171 tys. zł w 2015 r. o 119 tys. zł, czyli o 228,8%, które były związane z różnicami kursowymi z tytułu kredytów w walutach obcych. Przychody finansowe w 2014 r. Grupy wyniosły 177 tys. zł i były niższe o 1 504 tys. zł w porównaniu z 1 681 tys. zł w 2013 r. w wyniku spadku zaangażowania w transakcje dotyczące kontraktów terminowych w latach 2013-2014 o 1 537 tys. zł z poziomu 1 662 tys. zł w 2013 r. do 125 tys. zł w 2014 r.

Największy udział w kosztach finansowych Grupy w 2015 r. posiadały koszty odsetkowe (83,9%) w wysokości 4 803 tys. zł, a przede wszystkim odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych w wysokości 1 882 tys. zł, odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych w wysokości 1 869 tys. zł oraz odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 1 046 tys. zł. W 2014 r. przeważający udział w kosztach finansowych miały koszty odsetkowe (w 82,4%), które wyniosły 4 451 tys. zł, a przede wszystkim odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 2 261 tys. zł oraz odsetki od pożyczek

otrzymanych od jednostek powiązanych w wysokości 1 358 tys. zł. Natomiast w 2013 r. koszty finansowe składały się w 50,2% z kosztów odsetkowych, które wyniosły 2 133 tys. zł, a przede wszystkim z odsetek od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 1 763 tys. zł oraz w 49,8% z pozostałych kosztów finansowych, które wyniosły 2 114 tys. zł, a przede wszystkim ze straty z tytułu zawieranych transakcji na walutowych kontraktach w wysokości 1 551 tys. zł.

Koszty finansowe Grupy w 2015 r. wyniosły 5 724 tys zł i były wyższe o 323 tys. zł, czyli o 6,0% w porównaniu z 5 401 tys. zł w związku ze wzrostem zarówno odsetek od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych (o 511 tys. zł, czyli o 37,6%), jak i odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (o 326 tys. zł, czyli o 45,3%). Ponadto Grupa w 2015 r. odnotowała spadek odsetek od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych z poziomu 2 261 tys. zł w 2014 r. do 1 882 tys. zł o 379 tys. zł, czyli o 16,8%. Koszty finansowe w 2014 r. Grupy wyniosły 5 401 tys. zł i wzrosły o 1 154 tys. zł, czyli o 27,2% w porównaniu z 4 247 tys. zł w 2013 r., na co wpływ miał wzrost kosztów odsetkowych o 2 318 tys. zł, czyli o 108,7% z poziomu 2 133 tys. zł w 2013 r. do 4 451 tys. zł, a przede wszystkim wzrost odsetek od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych (o 1 294 tys. zł z poziomu 64 tys. zł w 2013 r. do 1 358 tys. zł) oraz spadek pozostałych kosztów finansowych o 1 164 tys. zł, czyli o 55,1% z poziomu 2 114 tys. zł w 2013 r. do 950 tys. zł, a przede wszystkim spadku strat z tytułu zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych o 1 499 tys. zł z poziomu 1 551 tys. zł w 2013 r. do 52 tys. zł.

Zysk (strata) przed opodatkowaniem

W związku z opisanymi powyżej czynnikami Grupa odnotowała w 2015 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 20 683 tys. zł, który był wyższy o 1 568 tys. zł, czyli o 8,2% w porównaniu z 19 115 tys. zł w 2014 r., co było następstwem wzrostu przychodów ze sprzedaży, co zostało częściowo skompensowane wzrostem kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu oraz kosztów magazynowania (logistyki).

W konsekwencji opisanych powyżej czynników Grupa odnotowała w 2014 r. zysk przed opodatkowaniem w wysokości 19 115 tys. zł, który był niższy o 9 017 tys. zł, czyli o 32,1% w porównaniu z 28 132 tys. zł z 2013 r., co było następstwem wzrostu przychodów ze sprzedaży, co zostało skompensowane wzrostem kosztu własnego sprzedaży, wzrostem kosztów sprzedaży i marketingu oraz kosztów magazynowania (logistyki).

Podatek dochodowy

W latach 2013-2015 Grupa wykazała obciążenia podatkowe w wysokości: 4 345 tys. zł w 2015 r., 4 005 tys. zł w 2014 r. oraz 5 555 tys. zł w 2013 r. Wysokość podatku dochodowego w przeważającej części dotyczyła bieżącego podatku dochodowego. Natomiast efektywna stawka podatkowa wyniosła odpowiednio: 21,0% w 2015 r., 21,0% w 2014 r. oraz 19,7% w 2013 r.

Zysk netto

W rezultacie opisanych powyżej czynników w 2015 roku zysk netto za rok obrotowy Grupy wyniósł 16 338 tys. zł, w 2014 roku zysk netto za rok obrotowy wyniósł 15 110 tys. zł, a w 2013 r. zysk netto wyniósł 22 577 tys. zł.

7.2. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Emitent dla celów zarządzania działalnością Grupy nie wydziela oddzielnych segmentów sprawozdawczych, gdyż cała działalność Grupy skupia się wokół sprzedaży części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

W okresie objętym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupa posiadała zarówno filie krajowe, jak i dostarczała produkty na teren Czech, Słowacji, Ukrainy, Niemiec, Austrii, Łotwy i Litwy. W związku z tym sprzedaż towarów i usług została podzielona na sprzedaż w kraju oraz poza krajem.

W tabeli poniżej przedstawiono sprzedaż towarów i usług w obszarach geograficznych we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Sprzedaż towarów w kraju	422 368	346 792	279 591
Sprzedaż towarów poza kraj	95 530	77 831	75 061
Sprzedaż usług w kraju	469	224	75
Sprzedaż usług poza kraj	271	258	131
Przychody ze sprzedaży razem	**518 638**	**425 105**	**354 858**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przychody ze sprzedaży Grupy w latach 2013-2015 składały się ze sprzedaży towarów w kraju, których udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł odpowiednio 81,5% w 2015 r., 81,6% w 2014 r. oraz 78,8% w 2013 r., a także ze sprzedaży towarów poza kraj, które stanowiły w przychodach ze sprzedaży odpowiednio 18,5% w 2015 r., 18,4% udziału w 2014 r. oraz 21,2% udziału w 2013 r.

Sprzedaż towarów w kraju Grupy w 2015 r. wyniosła 422 368 tys. zł i była wyższa o 75 576 tys. zł, czyli o 21,8% w porównaniu z 346 792 tys. zł w 2014 r. Natomiast sprzedaż towarów w kraju Grupy w 2014 r. wyniosła 346 792 tys. zł i była wyższa o 67 201 tys. zł, czyli o 24,0% w porównaniu z 279 591 tys. zł w 2013 r. Wzrost sprzedaży towarów w kraju w analizowanym okresie był spowodowany przede wszystkim rozwojem sieci sprzedaży i otwarciem nowych oddziałów w Polsce przez Grupę.

Sprzedaż towarów poza kraj w 2015 r. wyniosła 95 530 tys. zł i była wyższa o 17 699 tys. zł, czyli o 22,7% w porównaniu z 77 831 tys. zł w 2014 r. Sprzedaż towarów poza kraj Grupy w 2014 r. wyniosła 77 831 tys. zł i była nieznacznie wyższa o 2 770 tys. zł, czyli o 3,7% w porównaniu z 75 061 tys. zł w 2013 r. Wzrost sprzedaży towarów poza kraj w analizowanym okresie był spowodowany rozwojem sieci sprzedaży.

W tabeli poniżej przedstawiono sprzedaż towarów i usług w podziale na kraje we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
Sprzedaż towarów i usług w Polsce	**422 837**	**347 016**	**279 666**
Sprzedaż towarów i usług poza kraj, w tym:	**95 801**	**78 089**	**75 192**
Czechy	35 366	31 776	30 876
Słowacja	20 508	19 368	14 664
Ukraina	25 911	22 925	25 197
Pozostałe kraje UE	13 694	3 389	3 457
Pozostałe kraje poza UE	322	631	998
Przychody ze sprzedaży razem	**518 638**	**425 105**	**354 858**

Źródło: Spółka

7.3. Koszty Grupy w układzie rodzajowym

W tabeli poniżej przedstawiono koszty działalności operacyjnej Grupy we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
		(tys. PLN)	
Amortyzacja	(3 921)	(3 382)	(2 543)
Zużycie materiałów i energii	(3 883)	(3 499)	(3 208)
Usługi obce	(50 249)	(42 380)	(34 201)
Podatki i opłaty	(624)	(663)	(529)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 217)	(30 705)	(24 516)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 740)	(3 894)	(2 263)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(387 526)	(313 179)	(256 947)
Razem koszty wg rodzaju	**(490 160)**	**(397 702)**	**(324 207)**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Koszty rodzajowe obejmują łącznie koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług), koszty sprzedaży i marketingu, koszty magazynowania (logistyki) oraz koszty zarządu, w ujęciu rodzajowym.

W latach 2013–2015 w strukturze kosztów rodzajowych dominujący udział stanowiła wartość sprzedawanych towarów i materiałów (odpowiednio 79,1% w 2015 r., 78,7% w 2014 r. oraz 79,3% w 2013 r.), usługi obce (odpowiednio 10,3% w 2015 r., 10,7% w 2014 r. oraz 10,5% w 2013 r.) oraz koszty świadczeń pracowniczych (7,6% w 2015 r., 7,7% w 2014 r. oraz 7,6% w 2013 r.).

Koszty rodzajowe w 2015 r. wyniosły 490 160 tys. zł i były wyższe o 92 458 tys. zł, czyli o 23,2% w porównaniu z 397 702 tys. zł w 2014 r. Na ten wzrost miała wpływ przede wszystkim wyższa wartość sprzedanych towartów i materiałów o 74 347 tys. zł, czyli o 23,7%, która wzrosła z poziomu 313 179 tys. zł w 2014 r. do 387 526 tys. zł w 2015 r. Ponadto wyższe koszty rodzajowe w tym okresie były spowodowane wzrostem wartości usług obcych o 7 869 tys. zł, czyli o 18,6% z poziomu 42 380 tys. zł w 2014 r. do 50 249 tys. zł w 2015 r. oraz wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych o 6 512 tys. zł, czyli o 21,2% z poziomu 30 705 tys. zł w 2014 r. do 37 217 tys. zł w 2015 r.

Koszty rodzajowe razem wyniosły w 2014 r. 397 702 tys. zł i były o 73 495 tys. zł wyższe, czyli o 22,7% w porównaniu z 324 207 tys. zł w 2013 r. Na ten wzrost miał przede wszystkim wpływ wzrost wartości sprzedanych towarów i materiałów o 56 232 tys. zł, czyli o 21,9% z poziomu 256 947 tys. zł w 2013 r. do 313 179 tys. zł w 2014 r. Ponadto wzrost kosztów rodzajowych razem w 2014 r. był spowodowany wzrostem wartości usług obcych o 8 179 tys. zł, czyli o 23,9% z poziomu 34.201 tys. zł w 2013 r. do 42 380 tys. zł w 2014 r. oraz wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych o 6 189 tys. zł, czyli o 25,2% z poziomu 24 516 tys. zł w 2013 r. do 30 705 tys. zł w 2014 r.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów odpowiada zasadniczo kosztowi własnemu sprzedaży, a ich wzrost w latach 2013-2015 był spowodowany wzrostem sprzedaży.

Usługi obce w latach 2013-2015 dotyczyły przede wszystkim usług transportowych, kosztów marketingu i reklamy oraz kosztów najmu dotyczącego nowego magazynu centralnego, a ich wzrost w analizowanym okresie związany był ze wzrostem sprzedaży, otwarciem nowych oddziałów i związanym z tym uruchomieniem nowych tras.

Natomiast koszty świadczeń pracowniczych to przede wszystkim wynagrodzenia, a ich wzrost w latach 2013-2015 wynikał ze wzrostu zatrudnienia na skutek otwarcia nowych oddziałów i wzrostu obrotów Grupy.

7.4. Wskaźniki rentowności Grupy

Poniższe wskaźniki rentowności zostały obliczone na bazie danych finansowych ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za lata 2013-2015.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	2014	2013
EBITDA (w tys. zł)[1]	30 115	27 721	33 241
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %)[2]	25,2	26,3	26,9
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %)[3]	5,1	5,7	8,7
Marża na EBITDA (w %)[4]	5,8	6,5	9,4
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %)[5]	4,0	4,5	7,9
Rentowność zysku netto (w %)[6]	3,2	3,6	6,4

(1) Spółka 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.

Źródło: Spółka, niezbadane

Poniższe wskaźniki rentowności zostały obliczone na bazie danych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za lata 2013-2015.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Na dzień lub za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	2014	2013
ROE[1] (w %)	24,2	28,2	42,6
ROA[2] (w %)	7,5	8,1	14,8

(1) Spółka definiuje i oblicza ROE jako zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość salda kapitału własnego (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitału własnego na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego)
(2) Spółka definiuje i oblicza ROA jako zysk netto za dany okres podzielony przez średnią wartość salda aktywów (obliczonego jako średnia arytmetyczna sumy aktywów na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego).

Źródło: Spółka, niezbadane

7.5. Wielkość i struktura aktywów

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat aktywów Grupy na wskazane daty.

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
		tys. PLN)	
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	5 667	5 897	5 892
Rzeczowe aktywa trwałe	27 040	23 605	29 870
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	61	18	7
Pozostałe należności długoterminowe	1 192	1 132	223
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	1 128	177
Aktywa trwałe razem	**33 960**	**31 780**	**36 976**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	160 302	129 365	106 436
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26 975	25 552	21 357
Pozostałe aktywa finansowe	121	7	16

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
		tys. PLN)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 007	5 369	5 562
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	9 500	-
Aktywa obrotowe razem	**198 405**	**169 793**	**133 371**
Aktywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2015 r. wzrosła o 30 792 tys. zł, czyli o 15,3% z poziomu 201 573 tys. zł na koniec 2014 r. do 232 365 tys. zł, na co wpływ miał przede wszystkim wzrost aktywów obrotowych w tym okresie o 28 612 tys. zł, czyli o 16,9% z poziomu 169 793 tys. zł na koniec 2014 r. do 198 405 tys. zł na koniec 2015 r. Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2014 r. wzrosła o 31 226 tys. zł, czyli o 18,3% z poziomu 170 347 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. do 201 573 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r., na co wpływ miał przede wszystkim wzrost aktywów obrotowych w tym okresie o 36 422 tys. zł, czyli o 27,3% z poziomu 133 371 tys. zł na koniec grudnia 2013 r. do 169 793 tys. zł na koniec grudnia 2014 r., co było przede wszystkim związane z odnotowaniem na koniec 2014 r. aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia w wysokości 9 500 tys. zł, co z kolei było związane z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości w Bieruniu (budynek został przekwalifikowany ze środka trwałego na aktywo przeznaczone do sprzedaży).

Aktywa trwałe Grupy w latach 2013–2015 stanowiły 14,6% na dzień 31 grudnia 2015 r., 15,8% na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 21,7% na dzień 31 grudnia 2013 r. sumy aktywów Grupy, z czego najistotniejszymi pozycjami były rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły odpowiednio 79,6%, 74,3% oraz 80,8% aktywów trwałych, a także wartości niematerialne i prawne, które stanowiły odpowiednio 16,7%, 18,6% oraz 15,9% aktywów trwałych.

Aktywa trwałe Grupy na koniec grudnia 2015 r. wyniosły 33 960 tys. zł i były wyższe o 2 180 tys. zł, czyli o 6,9% w porównaniu z 31 780 tys. zł na koniec 2014 r., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 3 435 tys. zł, czyli o 14,6% z poziomu 23 605 tys. zł na koniec 2014 r. do 27 040 tys. zł na koniec 2015 r. Powodem wzrostu rzeczowych aktywów trwałych w tym okresie była wyższa wartość środków transportu o 1 655 tys zł, czyli o 46,6%, która wzrosła z poziomu 3 554 tys. zł na koniec 2014 r. do 5 209 tys. zł na koniec 2015 r., w związku z rozwojem skali działalności Grupy, tj. otwarciem nowych oddziałów i związanym z tym zatrudnieniem pracowników terenowych (głównie przedstawicieli handlowych), a także wyższa wartość maszyn i urządzeń o 935 tys. zł, czyli o 11,6%, która wzrosła z poziomu 8 076 tys. zł na koniec 2014 r. do 9 011 tys. zł, co wynikało z konieczności wyposażenia nowych oddziałów głównie w regały magazynowe oraz sprzęt komputerowy.

Aktywa trwałe Grupy na koniec grudnia 2014 r. wyniosły 31 780 tys. zł i były niższe o 5 196 tys. zł, czyli o 14,1% w porównaniu z 36 976 tys. zł na koniec grudnia 2013 r. Na spadek aktywów trwałych w tym okresie miał wpływ przede wszystkim spadek rzeczowych aktywów trwałych o 6 265 tys. zł, czyli o 21,0% z poziomu 29 870 tys. zł na koniec 2013 r. do 23 605 tys. zł na koniec 2014 r., a przede wszystkim niższą wartością pozycji budynki o 10 825 tys. zł, czyli o 90,7% z poziomu 11 938 tys. zł na koniec 2013 r. do 1 113 tys. zł na koniec 2014 r., co było związane z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości w Bieruniu, która była poprzednio wykorzystywana jako centrum logistyczno-magazynowe Spółki.

Aktywa obrotowe Grupy w latach 2013-2015 reprezentowały 85,4% na dzień 31 grudnia 2015 r., 84,2% na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 78,3% na dzień 31 grudnia 2013 r. sumy aktywów Grupy, z czego najbardziej istotnymi pozycjami były zapasy, które stanowiły odpowiednio 80,8%, 76,2% oraz 79,8% aktywów obrotowych, a także należności handlowe oraz pozostałe należności, które stanowiły odpowiednio 13,6%, 15,0% oraz 16,0% aktywów obrotowych.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 198 405 tys. zł i były wyższe o 28 612 tys. zł, czyli o 16,9% w porównaniu z 169 793 tys. zł na koniec 2014 r. Wzrost aktywów obrotowych w tym okresie był spowodowany przede wszystkim wzrostem skali działalności Grupy i w konsekwencji wzrostem: (i) zapasów o 30 937 tys. zł, czyli o 23,9% z poziomu 129 365 tys. zł na koniec 2014 r. do 160 302 tys. zł na koniec 2015 r. (ii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5 638 tys. zł, czyli o 105,0% z poziomu 5 369 tys. zł na koniec 2014 r. do 11 007 tys. zł na koniec 2015 r. (iii) należności handlowych oraz pozostałych należności o 1 423 tys. zł, czyli o 5,6% z poziomu 25 552 tys. zł na koniec 2014 r. do 26 975 tys. zł na koniec 2015 r.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 169 793 tys. zł i były wyższe o 36 422 tys. zł, czyli o 27,3% w porównaniu z 133 371 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. Wzrost aktywów obrotowych w tym okresie był przede wszystkim spowodowany wzrostem zapasów o 22 929 tys. zł, czyli o 21,5% z poziomu 106 436 tys. zł na koniec grudnia 2013 r. do 129 365 tys. zł na koniec grudnia 2014 r., co było związane ze wzrostem sprzedaży oraz odnotowaniem na koniec 2014 r. aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia w wysokości 9 500 tys. zł, co było związane z podjęciem decyzji o sprzedaży nieruchomości w Bieruniu (budynek został przekwalifikowany ze środka trwałego na aktywo przeznaczone do sprzedaży). Grupa w analizowanym okresie w aktywach obrotowych odnotowała również wzrost należności handlowych oraz pozostałych należności o 4 195 tys. zł, czyli o 19,6% z poziomu 21 357 tys. zł na koniec 2013 r. do 25 552 tys. zł na koniec 2014 r., co było związane ze wzrostem sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiły w aktywach trwałych na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 79,6%, 74,3% oraz 80,8%.

Rzeczowe aktywa trwałe na koniec grudnia 2015 r. składały się: w 42,1% (w wysokości 11 396 tys. zł) z pozostałych rzeczowych aktywów trwałych, które stanowiły przede wszystkim systemy regałów magazynowych oraz w 33,3% (w wysokości 9 011 tys. zł) z maszyn i urządzeń, które dotyczyły przede wszystkim systemu transportu wewnętrznego w magazynie centralnym oraz infrastruktury IT Spółki.

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2014 r. dominowały w 45,7% pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (w wysokości 10 779 tys. zł), które stanowiły przede wszystkim systemy regałów magazynowych oraz w 34,2% maszyny i urządzenia (w wysokości 8 076 tys. zł), które dotyczyły przede wszystkim systemu transportu wewnętrznego w magazynie centralnym oraz infrastruktury IT Spółki.

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2013 r. najbardziej istotnymi pozycjami były budynki (przede wszystkim główna siedziba spółki oraz magazyn centralny) w wysokości 11 938 tys. zł, które stanowiły 40,0%, środki trwałe w budowie (przede wszystkim system regałów i transportu wewnętrznego w nowo budowanym magazynie centralnym) w wysokości 6 689 tys. zł, które stanowiły 22,4%, oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (przede wszystkim systemy regałów magazynowych) w wysokości 5 415 tys. zł, które stanowiły 18,1%.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 27 040 tys. zł i była wyższa o 3 435 tys. zł, czyli o 14,6% w porównaniu z 23 605 tys. zł na koniec 2014 r. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 23 605 tys. zł i była niższa o 6 265 tys., czyli o 21,0% w porównaniu z 29 870 tys. zł na koniec 2013 r.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec grudnia 2015 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. był spowodowany przede wszystkim wzrostem wartości środków transportu o 1 655 tys zł, czyli o 46,6%, która wzrosła z poziomu 3 554 tys. zł na koniec 2014 r. do 5 209 tys. zł na koniec 2015 r., w związku z rozwojem skali działalności Grupy, tj. otwarciem nowych oddziałów i związanym z tym zatrudnieniem pracowników terenowych (głównie przedstawicieli handlowych). Ponadto na koniec 2015 r. wzrosła także wartość maszyn i urządzeń o 935 tys. zł, czyli o 11,6% z poziomu 8 076 tys. zł na koniec 2014 r. do 9 011 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z wyposażenia nowych filii głównie w systemy regałów magazynowych oraz sprzęt informatyczny.

Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2014 r. w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r. był spowodowany niższą wartością pozycji budynki o 10 825 tys. zł, czyli o 90,7%, która spadła z poziomu 11 938 tys. zł na koniec 2013 r. do 1 113 tys. zł na koniec 2014 r., co było związane z podjęciem decyzji o sprzedaży tego budynku i przekwalifikowaniem go na środek przeznaczony do sprzedaży. Niższa wartość środków trwałych w budowie, które spadły o 6 606 tys. zł, czyli o 98,8% z poziomu 6 689 tys. zł na koniec 2013 r. do 83 tys. zł na koniec 2014 r., była spowodowana zakończeniem inwestycji w nowo budowanym magazynie.

Zapasy

Zapasy stanowiły w aktywach obrotowych na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 80,8%, 76,2%, oraz 79,8%.

Wartość zapasów na koniec grudnia 2015 r. wyniosła 160 302 tys. zł i była wyższa o 30 937 tys. zł, czyli o 23,9% w porównaniu z 129 365 tys. zł na koniec 2014 r., na co wpływ miał wzrost towarów o 31 960 tys. zł, czyli o 23,4% z poziomu 136 335 tys. zł na koniec 2014 r. do 168 295 tys. zł na koniec 2015 r. Wartość zapasów na koniec grudnia 2014 r. wyniosła 129 365 tys. zł i była wyższa o 22 929 tys. zł, czyli

o 21,5% w porównaniu z 106 436 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na wzrost zapasów w tym okresie miał wzrost towarów o 23 902 tys. zł, czyli o 21,3% z poziomu 112 433 tys. zł na koniec 2013 r. do 136 335 tys. zł na koniec 2014 r.

Towary handlowe w analizowanym okresie były zlokalizowane w magazynie centralnym oraz w magazynach filialnych. Są objęte ubezpieczeniem od kradzieży z włamaniem i rabunkiem oraz od ognia i innych żywiołów.

Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności krótkoterminowe i pozostałe należności długoterminowe (należności razem) stanowiły w aktywach razem na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 12,1%, 13,2% oraz 12,7%, podczas gdy krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności stanowiły 11,6%, 12,7% oraz 12,5% aktywów razem.

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności i pozostałych należności długoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 28 167 tys. zł i była wyższa o 1 483 tys. zł, czyli o 5,6% w porównaniu z 26 684 tys. zł na koniec 2014 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe należności finansowe o 6 057 tys. zł, czyli o 29,5%, które wzrosły z poziomu 20 533 tys. zł na koniec 2014 r. do 26 590 tys. zł na koniec 2015 r., co było spowodowane dynamicznym wzrostem sprzedaży w tym okresie. Ponadto wpływ na wartość należności handlowych oraz pozostałych należności i pozostałych należności długoterminowych na koniec 2015 r. miał również spadek zaliczek na dostawy o 3 693 tys. zł, czyli o 89,5%, które zmalały z poziomu 4 128 tys. zł na koniec 2014 r. do 435 tys. zł na koniec 2015 r., co było spowodowane wynegocjowaniem korzystniejszych warunków na dostawy z Chin.

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności i pozostałych należności długoterminowych na koniec 2014 r. wyniosła 26 684 tys. zł i była wyższa o 5 104 tys. zł, czyli o 23,7% w porównaniu z 21 580 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe należności finansowe o 4 445 tys. zł, czyli o 27,6%, które wzrosły z poziomu 16 088 tys. zł na koniec 2013 r. do 20 533 tys. zł na koniec 2014 r., które związane były ze wzrostem sprzedaży. Ponadto wyższa wartość należności razem w tym okresie była spowodowana wzrostem zaliczek na dostawy o 1 531 tys. zł, czyli o 59,0% z poziomu 2 597 tys. zł na koniec 2013 r. do 4 128 tys. zł na koniec 2014 r. Wzrost pozostałych należności długoterminowych wynika z zawarcia umowy leasingu nieruchomości położonej w Oświęcimiu, której leasingodawcą jest spółka zależna Maxgear sp. z o.o. sp.k.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec grudnia 2015 r. wyniósł 11 007 tys. zł i był wyższy o 5 683 tys. zł, czyli o 105,0% w porównaniu z 5 369 tys. zł na koniec grudnia 2014 r. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec grudnia 2014 r. i 2013 r. był na zbliżonym poziomie i wyniósł odpowiednio 5 369 tys. zł oraz 5 562 tys. zł.

7.6. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy

Poniższe wskaźniki sprawności zarządzania Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za lata 2013-2015 r. oraz na bazie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia za lata 2013--2015 r.

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

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
Okres rotacji zapasów (w dniach)[1]	136	137	130
Okres inkasa należności (w dniach)[2]	18	20	18
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)[3]	34	36	44

(1) Spółka 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) Spółka 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.

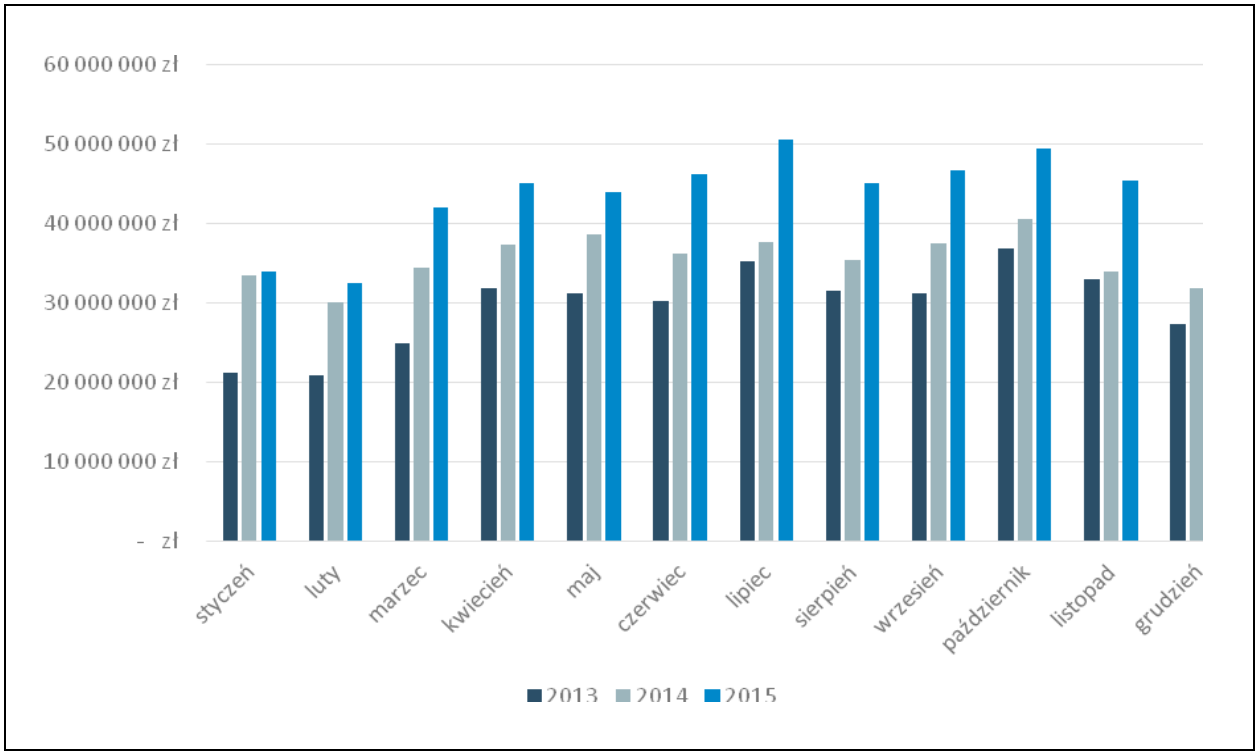
(3) Spółka definiuje i oblicza okres rotacji zobowiązań jako stosunek średniej wartości salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (obliczonego jako średnia arytmetyczna zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego) do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

Źródło: Spółka, niezbadane

7.7. Sezonowość sprzedaży Grupy

Spółka odnotowuje okresy wzmożonej sprzedaży szczególnie w okresach kończących sezon zimowy oraz okres jesienny, kiedy warsztaty samochodowe odczuwają większy napływ klientów dokonujących napraw pojazdów. W celu zapewnienia odpowiedniej dostępności części w tym okresie konieczne jest zwiększanie stanów magazynowych i zwiększanie zamówień do dostawców z końcem roku kalendarzowego oraz początkiem kolejnego. Ponadto w okresach wzmożonej sprzedaży w związku z wyższym zapotrzebowaniem na zatowarowanie i zakup towarów do punktów sprzedaży Grupy z odroczonym terminem płatności następuje sezonowe zwiększenie wzrostu zobowiązań handlowych na przełomie roku.

Na wykresie poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży w latach 2013-2015 według miesięcy.



Źródło: Spółka

7.8. Elementy polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynniki, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy wpływają w głównej mierze: (i) sytuacja gospodarcza w Polsce; (ii) konkurencja na polskim rynku dystrybutorów części zamiennych do samochodów oraz tendencje na rynku; (iii) zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy, w tym zintensyfikowany rozwój sieci sprzedaży dystrybucji w Polsce i za granicą oraz sprzedaż eksportowa; (iv) kształtowanie się kursów wymiany walut oraz (v) kształtowanie się stóp procentowych.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Grupa prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim w Polsce, a ponadto, w mniejszym zakresie, eksportuje swoje produkty do innych krajów EU oraz Europy Wschodniej.

Na działalność Grupy mają zatem wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące rynku krajowego, jak również do pewnego stopnia jej rynków eksportowych, które z kolei podlegają wpływom sytuacji ekonomicznej regionu oraz gospodarki światowej. Zmiany czynników makroekonomicznych na rynkach zbytu Grupy, przede wszystkim w Polsce, w tym m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia,

wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji, mają wpływ na ogólny poziom zamożności społeczeństwa, siłę nabywczą konsumentów, jak również na skłonność do wydatków konsumpcyjnych, kształtując tym samym nawyki zakupowe społeczeństwa, a także popyt na takie towary jak samochody i popyt na części zamienne. Wpływają one również na kształtowanie się cen produktów Grupy i wielkości sprzedaży, a zatem mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy, w tym przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszt własny sprzedaży.

Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek w UE. W III kwartale 2015 roku Polska utrzymała tempo wzrostu realnego PKB na poziomie 3,4% w ujęciu rocznym, a polska gospodarka była jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek w Unii Europejskiej. Pod względem liczby mieszkańców (38,5 mln) Polska jest największym z nowych państw członkowskich i szóstym w całej Unii Europejskiej (wg danych Eurostat). Przy PKB na poziomie 389,7 mld euro w 2014 r. (wg danych Eurostat) polska gospodarka jest ósmą co do wielkości gospodarką UE.

Wzrost gospodarczy Polski prowadzi do wzrostu zamożności, co skutkuje większą konsumpcją, przekładającą się m.in. na wzrost liczby użytkowanych samochodów, co w konsekwencji wpływa pozytywnie na popyt na towary oferowane przez Grupę.

Ryzyko związane z możliwym pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej zostało opisane w rozdziale 2 Prospektu *„Czynniki ryzyka”*.

Konkurencja na polskim rynku dystrybutorów części zamiennych do samochodów oraz tendencje na rynku

Pozycja rynkowa i rozwój Grupy są uzależnione od nasilenia konkurencji na rynkach, na których działa Grupa.

Szczegółowy opis pozycji konkurencyjnej Grupy został zawarty w pkt 9.3 Prospektu *„Charakterystyka sytuacji konkurencyjnej na rynku Grupy”*.

Zdolność do realizacji strategii rozwoju Grupy, w tym zintensyfikowany rozwój sieci sprzedaży dystrybucji w Polsce i za granicą oraz sprzedaż eksportowa

Rozwój Grupy uzależniony jest od zdolności do realizacji przyjętej przez nią strategii, a przede wszystkim trzech wyznaczonych przez Grupę celów strategicznych: wzrost skali działania, dalsza dywersyfikacja produktowa oraz dalszy wzrost rentowności.

Szczegółowy opis strategii rozwoju Grupy został opisany w rozdziale 9 *„Zarys ogólny działalności Grupy”,* w pkt 9.1.6 Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”.*

Kształtowanie się kursów wymiany walut

Sytuacja finansowa Grupy uzależniona jest od kształtowania się kursów walutowych z racji przede wszystkim prowadzenia przez Grupę zakupu towarów głównie w EUR i USD, a w mniejszym stopniu sprzedaży w walutach obcych w EUR i CZK. W przypadku wystąpienia znacznych wahań kursu złotego, w szczególności trwałej i gwałtownej dewaluacji złotego, pojawić się mogą ujemne skutki finansowe dla Spółki. W takiej sytuacji ryzyko kursowe jest przenoszone na klientów poprzez zmianę cen towarów. Jednak wzrost poziomu cen importowanych towarów do poziomu, który stanowić będzie istotną barierę zakupu dla końcowych odbiorców, prowadzić może w konsekwencji do obniżenia poziomu przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z możliwym kształtowaniem się kursów wymiany walut zostało opisane w rozdziale 2 Prospektu *„Czynniki ryzyka”*.

Kształtowanie się stóp procentowych

Zdolność do finansowania działalności oraz inwestycji Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań finansowych uzależniona jest od kształtowania się stóp procentowych. W związku z tym, że stopy procentowe w Polsce są obecnie historycznie bardzo niskie, istnieje ryzyko podniesienia stopy referencyjnej przez Radę Polityki Pieniężnej, co negatywnie wpłynęłoby na wyniki finansowe Grupy.

W ocenie Zarządu wyżej wymienione czynniki miały historycznie oraz w okresie do Daty Prospektu i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową,

przepływy pieniężne oraz perspektywy rozwoju Grupy i opisują również trendy, którym – w ocenie Spółki – będzie podlegał rynek dystrybucji części zamiennych do samochodów w Polsce w najbliższych latach.

Szczegółowa analiza rzeczywistego wpływu opisanych powyżej czynników na konkretne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych we wskazanych okresach oraz według stanu na wskazane daty została przedstawiona w niniejszym rozdziale 7 Prospektu *„Przegląd informacji operacyjnych i finansowych”* oraz rozdziale 8 Prospektu *„Zasoby kapitałowe”.*

8. ZASOBY KAPITAŁOWE

8.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy

Pasywa

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat pasywów Grupy na wskazane daty.

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013
	(tys. PLN)		
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 400	8 856	5 404
Zyski zatrzymane	66 667	50 284	42 577
Razem kapitał własny	**76 067**	**59 140**	**47 981**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	68 700	41 999	24 514
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 440	7 797	7 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	105	78	52
Rezerwa na podatek odroczony	67	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	**77 312**	**49 874**	**32 419**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	42 563	30 256	31 243
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 357	56 915	22 584
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	32 541
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 790	2 331	1 426
Bieżące zobowiązania podatkowe	693	1 243	1 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 056	928	538
Rezerwy krótkoterminowe	527	327	290
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	559	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**78 986**	**92 559**	**89 947**
Zobowiązania razem	**156 298**	**142 433**	**122 366**
Pasywa razem	**232 365**	**201 573**	**170 347**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Kapitał własny

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. wyniósł odpowiednio 32,7%, 29,3% oraz 28,2%. Kapitał własny Grupy w analizowanym okresie składał się przede wszystkim z zysków zatrzymanych, które stanowiły odpowiednio 87,6% na koniec grudnia 2015 r., 85,0% na koniec 2014 r. oraz 88,7% na koniec 2013 r. kapitałów własnych oraz z wyemitowanego kapitału akcyjnego, który stanowił odpowiednio 12,4% na koniec 2015 r., 15,0% na koniec 2014 r. oraz 11,3% na koniec 2013 r. Natomiast zyski zatrzymane składały się w 92,6% na koniec 2015 r., 82,5% na koniec 2014 r. oraz 56,3% na koniec 2013 r. z kapitału zapasowego.

Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 76 067 tys. zł oraz była wyższa o 16 927 tys. zł, czyli o 28,6% w porównaniu z 59 140 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe zyski zatrzymane o 16 383 tys. zł, czyli o 32,6%, które wzrosły z poziomu 50 284 tys. zł na koniec 2014 r. do 66 667 tys. zł. Wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 59 140 tys. zł i była wyższa o 11 159 tys. zł, czyli o 23,3% w porównaniu z 47 981 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe zyski zatrzymane o 7 707 tys. zł, czyli o 18,1%, które wzrosły z poziomu 42 577 tys. zł na koniec 2013 r. do 50 284 tys. zł na koniec 2014 r.

Zobowiązania

Suma zobowiązań Grupy na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. stanowiła w pasywach ogółem odpowiednio 67,3%, 70,7% oraz 71,8%. Najbardziej istotnymi pozycjami zobowiązań Grupy na koniec grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. były: krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe odpowiadające odpowiednio za 20,1%, 40,0% oraz 18,5% sumy zobowiązań, długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe stanowiące odpowiednio 44,0%, 29,5% oraz 20,0% sumy zobowiązań oraz zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania stanowiące, odpowiednio, 27,2%, 21,2% oraz 25,5% sumy zobowiązań.

Suma zobowiązań Grupy na koniec 2015 r. wyniosła 156 298 tys. zł i wzrosła o 13 865 tys. zł, czyli o 9,7% w porównaniu z 142 433 tys. zł na koniec 2014 r. Suma zobowiązań Grupy na koniec 2014 r. wyniosła 142 433 tys. zł i była wyższa o 20 067 tys. zł, czyli o 16,4% w porównaniu z 122 366 tys. zł na koniec 2013 r.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe stanowiły w pasywach ogółem na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 33,3%, 24,7% oraz 19,0%, a w zobowiązaniach ogółem odpowiednio 49,5%, 35,0% oraz 26,5%. W analizowanym okresie zobowiązania długoterminowe Grupy składały się przede wszystkim z długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych, które stanowiły na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 88,9%, 84,2% oraz 75,6% sumy zobowiązań długoterminowych oraz ze zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań finansowych, które stanowiły na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 10,9%, 15,6% oraz 24,2% sumy zobowiązań długoterminowych. Pożyczka od akcjonariuszy, która w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2014 r. była ujęta jako zobowiązanie długoterminowe, na mocy decyzji Zarządu Spółki w grudniu 2015 r. została częściowo spłacona (pożyczka na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. nie była wymagalna w okresie 12 miesięcy od daty tego sprawozdania, a Zarząd nie przewidywał jej wcześniejszej spłaty).

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2015 r. wyniosły 77 312 tys. zł i były wyższe o 27 438 tys. zł, czyli o 55,0% w porównaniu ze stanem na koniec 2014 r. w wysokości 49 874 tys. zł, co było spowodowane wzrostem długoterminowych kredytów i pożyczek o 26 701 tys. zł, czyli o 63,6% z poziomu 41 999 tys. zł na koniec 2014 r. do 68 700 tys. zł na koniec 2015 r., wynikającym głównie z zawarcia umowy o kredyt obrotowy z przewidywanym terminem spłaty w 2018 roku w kwocie 42 000 tys. zł, wcześniejszą spłatą kredytów długoterminowych z 2014 roku oraz częściową wcześniejszą spłatą otrzymanych pożyczek długoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2014 r. wyniosły 49 874 tys. zł i były wyższe o 17 455 tys. zł, czyli o 53,8% w porównaniu z 32 419 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o 17 485 tys. zł, czyli o 71,3%, które wzrosły z poziomu 24 514 tys. zł na koniec 2013 r. do 41 999 tys. zł na koniec 2014 r., w wyniku przede wszystkim zaciągnięcia przez Spółkę pożyczki od akcjonariuszy w kwocie 40 930 tys. zł, co zostało częściowo skompensowane przeniesieniem części kredytów długoterminowych na krótkoterminowe w kwocie ok. 20 mln zł. Na koniec 2014 r. długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe Grupy składały się w ok. 12% z kredytów długoterminowych oraz w ok. 88% z pożyczek od akcjonariuszy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe reprezentowały, odpowiednio, 34,0%, 45,9% oraz 52,8% pasywów ogółem oraz 50,5%, 65,0% oraz 73,5% zobowiązań ogółem. W analizowanym okresie zobowiązania krótkoterminowe Grupy składały się przede wszystkim z krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych, które stanowiły na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 39,7%, 61,5% oraz 25,1% sumy zobowiązań krótkoterminowych oraz ze zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, które stanowiły na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. odpowiednio 53,9%, 32,7% oraz 34,7% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec grudnia 2015 r. wyniosły 78 986 tys. zł i były niższe o 13 573 tys. zł, czyli o 14,7% w porównaniu z 92 559 tys. zł na koniec 2014 r. Wpływ na ten spadek miały przede wszystkim niższe krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o 25 558 tys. zł, czyli o 44,9%, które zmalały z poziomu 56 915 tys. zł na koniec 2014 r. do 31 357 tys. zł na koniec 2015 r. w wyniku wygaśnięcia w 2015 r. umów kredytowych i zamiany ich na umowę kredytową długoterminową. Ponadto na wysokość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2015 r. miały wpływ zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, które wzrosły o 12 307 tys. zł, czyli o 40,7% z poziomu 30 256 tys. zł na koniec 2014 r. do 42 563 tys. zł na koniec 2015 r., co związane było ze wzrostem poziomu zapasów wynikającym z rozwoju Grupy.

Zobowiązania krótkoterminowe na koniec grudnia 2014 r. wyniosły 92 559 tys. zł i były wyższe o 2 612 tys. zł, czyli o 2,9% w porównaniu z 89 947 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższy poziom krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 34 331 tys. zł, czyli o 152,0%, które wzrosły z poziomu 22 584 tys. zł na koniec 2013 r. do 56 915 tys. zł na koniec 2014 r., co wynikało z faktu, iż Spółka miała podpisane umowy kredytowe pięcioletnie, których całkowita spłata przypadała jednorazowo na koniec okresu trwania umowy, a kwota zadłużenia była przypisywana odpowiednio do zobowiązań krótko- i długoterminowych, stosownie do okresu, jaki pozostał do końca trwania umowy (wynika to z przeniesienia części kredytów długoterminowych na krótkoterminowe w kwocie ok. 20 mln zł). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych w tym okresie był częściowo skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu dywidendy o 32 541 tys. zł, czyli o 100% z poziomu 32 541 tys. zł na koniec 2013 r.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania na koniec 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r. składały się przede wszystkim ze zobowiązań handlowych, które związane były z odroczonymi terminami płatności za dostawy i stanowiły odpowiednio 84,1%, 82,5% oraz 85,7% sumy zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań oraz ze zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, które stanowiły odpowiednio 10,5%, 11,7% oraz 9,1% sumy zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wyniosły na koniec 2015 r. 42 563 tys. zł i były wyższe o 12 307 tys. zł, czyli o 40,7% w porównaniu z 30 256 tys. zł na koniec 2014 r. Wpływ na ten wzrost miały przede wszystkim wyższe zobowiązania handlowe o 10 816 tys. zł, czyli o 43,3%, które wzrosły z poziomu 24 971 tys. zł na koniec 2014 r. do 35 787 tys. zł na koniec 2015 r., co wynikało ze wzrostu sprzedaży Grupy i zwiększonego zakupu towarów przez Grupę (tzw. zatowarowanie).

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania na koniec 2014 r. wyniosły 30 256 tys. zł i były niższe o 987 tys. zł, czyli o 3,2% w porównaniu z 31 243 tys. zł na koniec 2013 r. Wpływ na ten spadek miały niższe zobowiązania handlowe o 1 802 tys. zł, czyli o 6,7%, które zmalały z poziomu 26 773 tys. zł na koniec 2013 r. do 24 971 tys. zł na koniec 2014 r., co wynikało z faktu, iż Spółka korzystała w 2014 r. z możliwości wcześniejszej spłaty zobowiązań, w związku z czym uzyskiwała od dostawców dodatkowe skonta. Z uwagi na stosunkowo niski koszt pieniądza było to działanie korzystne z ekonomicznego punktu widzenia. Grupa w tym okresie odnotowała również wzrost zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o 672 tys. zł, czyli o 23,6%, które wzrosły z poziomu 2 853 tys. zł na koniec 2013 r. do 3 525 tys. zł na koniec 2014 r.

8.2. Wskaźniki zadłużenia Grupy

Poniższe wskaźniki zadłużenia Grupy zostały obliczone na bazie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia za lata 2013-2015.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy we wskazanych okresach*.

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)[1]	67,3	70,7	71,8
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %)[2]	33,3	24,7	19,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %)[3]	34,0	45,9	52,8
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %)[4]	48,7	41,5	39,2

** Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na podstawie którego skalkulowano wskaźniki, wykazują na koniec 2014 r. pożyczkę od akcjonariuszy, która została częściowo spłacona w grudniu 2015 r., w całości jako zobowiązanie długoterminowe, w związku z tym, iż Zarząd na dzień 31 grudnia 2014 r. nie przywidywał jej spłaty w okresie 12 miesięcy od daty tego sprawozdania*

(1) Spółka definiuje i oblicza wskaźnik ogólnego zadłużenia jako stosunek wysokości zobowiązań ogółem na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy.

(2) Spółka definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenia długoterminowego jako stosunek wysokości zobowiązań długoterminowych na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy.

(3) Spółka definiuje i oblicza wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego jako stosunek wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy do wysokości aktywów ogółem na dany dzień bilansowy.

(4) Spółka 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.

Źródło: Spółka, niezbadane

8.3. Płynność i wskaźniki płynności

Informacje ogólne

W latach 2013-2015 głównym źródłem finansowania zewnętrznego dla Spółki były: (i) pozyskane finansowanie w formie linii kredytowej (kredyt obrotowy i odnawialne linie kredytowe), (ii) pożyczki udzielane przez akcjonariuszy Spółki, (iii) leasing finansowy.

Obecnie Spółka finansuje swoją działalność, wykorzystując głównie środki pieniężne wygenerowane w związku z działalnością operacyjną, leasing finansowy, linie kredytowe oraz pożyczki od akcjonariuszy, które wynoszą obecnie ok. 26,7 mln zł.

Spółka przewiduje, że wskazane powyżej obecne źródła pozostaną jej głównymi źródłami finansowania zewnętrznego w najbliższej przyszłości. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, Spółka może rozważyć również pozyskanie finansowania w drodze emisji akcji oraz dłużnych papierów wartościowych (obligacji) skierowanych do szerszego grona inwestorów na rynkach kapitałowych.

Szczyt płatności dokonywanych przez Spółkę zazwyczaj przypada na koniec I kwartału w związku z zakupem towarów przypadającym na IV kwartał poprzedniego roku.

Informacje na temat planowanych przez Spółkę głównych nakładów inwestycyjnych w 2016 r. przedstawiono w pkt 9.6 Prospektu „*Informacje o inwestycjach*".

Wskaźniki płynności

Poniższe wskaźniki płynności Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia za lata 2013-2015.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy we wskazanych okresach*.

	Na dzień 31 grudnia		
	2015	**2014**	**2013**
Wskaźnik bieżącej płynności[1]	2,51	1,83	1,48
Wskaźnik wysokiej płynności[2]	0,48	0,44	0,30
Wskaźnik podwyższonej płynności[3]	0,14	0,06	0,27

** Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na podstawie których skalkulowano wskaźniki, wykazują na koniec 2014 r. pożyczkę od akcjonariuszy, która została częściowo spłacona w grudniu 2015 r., w całości jako zobowiązanie długoterminowe, w związku z tym, iż Zarząd na dzień 31 grudnia 2014 r. nie przywidywał jej spłaty w okresie 12 miesięcy od datego sprawozdania*

(1) Spółka definiuje i oblicza wskaźnik bieżącej płynności jako stosunek wysokości aktywów obrotowych na dany dzień bilansowy do wysokości zobowiązań krótkoterminowych na dany dzień bilansowy.

(2) Spółka 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) Spółka 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.

Źródło: Spółka, niezbadane

8.4. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za każdy z trzech lat obrotowych zakończonych 31 grudnia, odpowiednio, 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r.

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2015	2014	2013
		(tys. PLN)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 478	(2 624)	(7 797)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 315	(6 159)	(3 822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 152)	8 560	3 342
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 641	(223)	(8 277)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5 369	5 562	13 755
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3)	30	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**11 007**	**5 369**	**5 562**

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W 2015 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 6 478 tys. zł, co wynikało z wygenerowanego zysku z działalności operacyjnej przez Grupę w tym okresie w wysokości 26 194 tys. zł, skorygowanego o amortyzację w wysokości 3 921 tys. zł. Ponadto istotny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w tym okresie miało: zwiększenie stanu zapasów (o 30 938 tys. zł), zwiększenie stanu należności handlowych oraz pozostałych należności (o 1 600 tys. zł), jak również zwiększenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (o 12 328 tys. zł). Ponadto Grupa odnotowała w analizowanym okresie odpływy w związku z zapłatą podatku dochodowego w wysokości 3 704 tys. zł.

W 2014 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 2 624 tys. zł, co wynikało z wygenerowanego zysku z działalności operacyjnej przez Grupę w tym okresie w wysokości 24 339 tys. zł skorygowanego o amortyzację w wysokości 3 382 tys. zł. Ponadto istotny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w tym okresie miało: zwiększenie stanu zapasów (o 22 799 tys. zł), zwiększenie stanu należności handlowych oraz pozostałych należności (o 2 693 tys. zł), jak również zmniejszenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (o 2 105 tys. zł). Ponadto Grupa odnotowała w analizowanym okresie odpływy w związku z zapłatą podatku dochodowego w wysokości 5 038 tys. zł.

W 2013 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 7 797 tys. zł, co wynikało z wygenerowanego zysku z działalności operacyjnej przez Grupę w tym okresie w wysokości 30 698 tys. zł, skorygowanego o amortyzację w wysokości 2 543 tys. zł. Ponadto istotny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w tym okresie miało: zwiększenie stanu zapasów (o 27 807 tys. zł), zwiększenie stanu należności handlowych oraz pozostałych należności (o 6 248 tys. zł), jak również zmniejszenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań (o 1 167 tys. zł). Ponadto Grupa odnotowała w analizowanym okresie odpływy w związku z zapłatą podatku dochodowego w wysokości 5 824 tys. zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W 2015 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 5 315 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych były związane przede wszystkim ze zbyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 9 007 tys. zł, co wiązało się przede wszystkim ze sprzedażą nieruchomości w Bieruniu w związku ze zmianą siedziby Spółki. Wypływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Grupy w tym okresie były związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3 714 tys. zł, które dotyczyły m.in. oprogramowania komputerowego (tj. zakup dodatkowych licencji Microsoft Dynamics AX).

W 2014 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 6 159 tys. zł. Wypływy środków pieniężnych były związane przede wszystkim z wydatkami na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6 195 tys. zł, które związane były z rozwojem Grupy (nowe oddziały, nowe oprogramowanie).

W 2013 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 3 822 tys. zł. Wypływy środków pieniężnych były związane przede wszystkim z wydatkami na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3 446 tys. zł, które przede wszystkim dotyczyły inwestycji w oprogramowanie komputerowe, tj. Microsoft Dynamics AX (w tym roku inwestycja ta została zakończona), inwestycji w maszyny i urządzenia (tj. drukarki fiskalne, drukarki, monitory, komputery przenośne), a także inwestycji w środki transportu (tj. samochody dostawcze, osobowe, wózki widłowe).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

W 2015 r. Grupa uzyskała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 6 152 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych związane były przede wszystkim z zaciągnięciem kredytów i pożyczek w wysokości 56 216 tys. zł. Natomiast wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej dotyczyły przede wszystkim spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 55 051 tys. zł oraz zapłaty odsetek w wysokości 5 418 tys. zł.

W 2014 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 8 560 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych były związane przede wszystkim z zaciągnięciem kredytów i pożyczek w wysokości 56 071 tys. zł (a przede wszystkim pożyczki od akcjonariuszy w wysokości 40 960 tys. zł, a także kredytu obrotowego od ING Banku Śląskiego w wysokości 14 034 tys. zł; szczegóły dotyczące zobowiązań kredytowych Emitenta znajdują się w pkt 8.5. Prospektu *„Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania”*) oraz z wpływami z emisji akcji w wysokości 3 996 tys. zł. Natomiast wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej w tym okresie były spowodowane przede wszystkim wypłaceniem dywidendy w wysokości 32 541 tys. zł, nabyciem udziałów akcji własnych w wysokości 7 947 tys. zł oraz spłatą kredytów i pożyczek w wysokości 5 748 tys. zł.

W 2013 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 3 342 tys. zł. Wpływy środków pieniężnych były związane przede wszystkim z zaciągnięciem kredytów i pożyczek w wysokości 14 810 tys. zł oraz wpływami z emisji akcji w wysokości 4 848 tys. zł. Natomiast wypływy środków pieniężnych z działalności finansowej w tym okresie były spowodowane przede wszystkim spłatą kredytów i pożyczek w wysokości 7 208 tys. zł, wypłaceniem dywidendy w wysokości 5 199 tys. zł oraz zapłaceniem odsetek w wysokości 2 781 tys. zł

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 r., 2014 r. oraz 2013 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupy wyniósł 11 007 tys. zł i był wyższy o 5 638 tys. zł, czyli o 105,0% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 r. w wysokości 5 369 tys. zł.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupy wyniósł 5 369 tys. zł i był niższy o 193 tys. zł, czyli o 3,5% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 r. w wysokości 5 562 tys. zł.

8.5. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury pasywów w Grupie w okresie objętym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 31 grudnia		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	(tys. PLN)			(% sumy bilansowej, dane niezbadane)		
Kapitał własny	76 067	59 140	47 981	32,7%	29,3%	28,2%
Zobowiązania długoterminowe razem	77 312	49 874	32 419	33,3%	24,7%	19,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	78 986	92 559	89 947	34,0%	45,9%	52,8%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Zgodnie ze stanem na koniec grudnia w latach 2013-2015 działalność Grupy finansowana była głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi, których udział w pasywach ogółem wyniósł odpowiednio 34,0% (tj. 78 986 tys. zł) na koniec 2015 r., 45,9% (92 559 tys. zł) na koniec 2014 r. oraz 52,8% (tj. 89 947 tys. zł) na koniec 2013 r. Pożyczka od akcjonariuszy, która w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2014 r. była ujęta jako zobowiązanie długoterminowe (pożyczka na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie była wymagalna w okresie 12 miesięcy od daty tych sprawozdań, a Zarząd nie przewidywał jej wcześniejszej spłaty), na mocy decyzji Zarządu Spółki została dnia 9 grudnnia 2015 r. spłacona w kwocie 10 323 658,60 zł.

Działalność Grupy finansowana jest z następujących źródeł: środki pieniężne wygenerowane w związku z działalnością operacyjną, leasing finansowy, linie kredytowe oraz pożyczki od akcjonariuszy.

Spółka przewiduje, że wskazane powyżej obecne źródła pozostaną jej głównymi źródłami finansowania w najbliższej przyszłości. Ponadto, w uzasadnionych przypadkach, Spółka może rozważyć również pozyskanie finansowania w drodze emisji akcji oraz dłużnych papierów wartościowych (obligacji) skierowanych do szerszego grona inwestorów na rynkach kapitałowych.

Według stanu na Datę Prospektu Grupa posiada następujące bieżące kredyty i pożyczki.*

Nazwa instytucji	Kredyt	Roczna efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Przyznana kwota kredytu (PLN)	Waluta kredytu	Stan zadłużenia na dzień (w tys. PLN)			
						Na Datę Prospektu	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ING Bank Śląski S.A.**	Linia odnawialna	WIBOR 1M + marża banku	18.10.2018	78 800 000	PLN	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	w tym kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża banku	18.10.2018	42 000 000	PLN	42 000	42 000	-	-
	w tym kredyt w rachunku bankowym	WIBOR 1M + marża banku	18.10.2018	32 500 000	PLN	21 587	22 247	-	-
				w tym: 2 500 000	EUR	10 024	7 386	-	-
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt obrotowy w rachunku bankowym	WIBOR 1M + marża banku	05.02.2016	2 500 000	PLN	1 830	-	1 813	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	10.12.2024	7 854 600	PLN	-	-	7 855	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	02.01.2024	28 700 000	PLN	28 035	28 035	30 016	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	31.01.2024	600 000	PLN	-	-	263	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	04.08.2024	600 000	PLN	-	-	202	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	09.02.2016	730 000	PLN	277	389	-	-
Akcjonariusze	Pożyczka udzielona przez akcjonariuszy	odsetki 5% w skali roku	31.12.2015	3 000 000	PLN	-	-	2 594	-

** Z zestawienia wyłączono umowy obowiązujące w okresie objętym Historycznymi Inormacjami Finansowymi, które do Daty Prospektu zostały rozwiązane lub zakończone*
*** Umowa wieloproduktowa zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. z dnia 19 października 2015 roku*
Źródło: Spółka

8.6. Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Dnia Zatwierdzenia Prospektu

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego, tj. od dnia 31 grudnia 2015 r., do Daty Prospektu Grupa identyfikuje następujące tendencje w obszarach:

Sprzedaż

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy o ok. 35 649 tys. zł, tj. o ok. 32% w stosunku do porównywalnego okresu w 2015 r. Biorąc pod uwagę sezonowość sprzedaży za ostatnie 3 lata obrotowe, Grupa osiągała w pierwszym kwartale każdego roku obrotowego średnio 20% rocznej sprzedaży. Wynik osiągnięty w okresie od dnia 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu jest istotnie wyższy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co było związane z rozwojem Grupy oraz faktem, iż nowo otwarte filie zaczynają przynosić zyski po upływie 1-1,5 roku.

Zapasy

Poziom zapasów na Datę Prospektu wzrósł o ok. 26 000 tys. zł, tj. o ok. 16% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co spowodowane jest rozwojem, wzrostem sprzedaży oraz otwarciem nowych filii.

Ceny

Ceny nie uległy istotnym zmianom.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne w okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu wzrosły o ok. 31 000 tys. zł, tj. o ok. 30% w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2014, co było spowodowane rozwojem Spółki, w tym głównie wzrostem sprzedaży oraz otwarciem nowych filii, które zaczną przynosić zyski po upływie 1-1,5 roku.

8.7. Znane tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki

W okresie od daty zakończenia ostatniego okresu objętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, tj. od dnia 31 grudnia 2015 r., do końca bieżącego roku obrotowego, tj. do końca grudnia 2016 r., na perspektywy rozwoju Grupy mogą wpływać czynniki zewnętrzne, które pozostają poza możliwością ich kształtowania przez Zarząd:

- Czynniki makroekonomiczne, tj. stan koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a w szczególności: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność i koszt kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego.
- Kursy walut EUR, USD, CZK.
- Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek działalności Grupy, np. zmiana procedur celnych, zmiany przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych lub przepisów dotyczących pośrednio lub bezpośrednio branży motoryzacyjnej.
- Trendy występujące na rynkach, na których działa Grupa, m.in. na rynku samochodów osobowych, rynku części zamiennych, rynku warsztatów samochodowych.

Ponadto w okresie od dnia 31 grudnia 2015 r. do końca bieżącego roku obrotowego, tj. do końca grudnia 2016 r., na perspektywy rozwoju Grupy mogą mieć wpływ czynniki wewnętrzne, m.in. zdolność Grupy do skutecznego wdrażania swoich strategii biznesowych lub finansowych, zdolność Grupy do pozyskiwania, utrzymywania lub odnawiania umów niezbędnych do prowadzenia przez nią działalności, skuteczność Grupy w rozpoznawaniu dodatkowych ryzyk zagrażających jej działalności i zarządzaniu ryzykami, które w dużej mierze będą poddawane kontroli przez osoby zarządzające w Grupie, takie jak stopień realizacji strategii Grupy, w tym rozbudowa sieci oddziałów, dywersyfikacja produktowa oraz wzrost rentowności.

Poza czynnikami wyszczególnionymi powyżej oraz w Rozdziale 2 Prospektu „*Czynniki ryzyka*" Zarząd Emitenta nie jest w posiadaniu wiedzy na temat innych czynników, które mogą mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta.

8.8. Zdarzenia po dacie zakończenia ostatniego okresu obrotowego

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły znaczące zmiany związane z sytuacją handlową i finansową Grupy, poza podjęciem uchwały przez NWZA dnia 17 marca 2016 r. w sprawie programu motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki, którego szczegóły zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu „*Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta*".

Ponadto w styczniu 2016 r. Emitent podpisał aneks do umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski SA, na mocy którego Maxger sp. z o.o. sp.k. przystąpił do umowy jako współkredytobiorca i uzyskał możliwość korzystania z kredytu do kwoty 5 000 000 zł w ramach dostępnego limitu.

9. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI GRUPY

9.1. Działalność podstawowa

9.1.1. Historia Spółki

Początki działalności gospodarczej prowadzonej obecnie przez Spółkę związane są z powstaniem w roku 1993 spółki Auto Partner s.c., której jednym z pierwotnych wspólników był Aleksander Górecki. Początkowo zatrudniała ona 3 pracowników oraz posiadała siedzibę w Katowicach o powierzchni magazynowej ok. 200 m^2. Od 1995 roku wspólnikami tej spółki byli Aleksander Górecki oraz Katarzyna Górecka. W 1998 roku zapadła decyzja o budowie nowej siedziby w Tychach. W ukończonym rok później centrum dystrybucyjnym Spółka miała do dyspozycji magazyn o powierzchni 1200 m^2 wraz z budynkiem biurowym. W tym czasie zatrudniała już ok. 50 pracowników.

W związku z rozwojem prowadzonej w ramach spółki cywilnej działalności, w 2000 roku zawiązana została spółka Auto Partner sp. z o.o. W tym czasie uruchomione zostały pierwsze filie krajowe Spółki. Wraz z rozwojem sieci filii (w 2005 roku było ich już 6) podjęto decyzję o dalszej rozbudowie powierzchni magazynowej. Nowe centrum dystrybucyjne powstało w 2006 roku w Bieruniu i posiadało 3 500 m^2 powierzchni magazynowej oraz 700 m^2 powierzchni biurowej. Spółka zatrudniała już 500 pracowników. W tym samym roku na rynek wprowadzona została linia części samochodowych pod marką Maxgear.

W 2007 roku Spółka zmieniła formę prawną i została przekształcona w spółkę akcyjną. Większościowym udziałowcem spółki Auto Partner sp. z o.o., a później akcjonariuszem spółki Auto Partner S.A. niezmiennie był Aleksander Górecki wraz z małżonką Katarzyną Górecką. Tym samym w historii Spółki, w tym do Daty Prospektu, nie następowały istotne zmiany udziałowców/akcjonariuszy.

W 2008 roku Spółka posiadała już 16 filii, w tym przedstawicielstwa zagraniczne w Czechach oraz na Słowacji. Kolejne lata to dynamiczny rozwój połączony z rozbudową sieci filii oraz rozszerzaniem asortymentu, w tym marki własnej Maxgear.

W 2011 roku w wyniku nabycia udziałów Maxgear sp. z o.o. przez Spółkę od dotychczasowych udziałowców, z których udziałowcem większościowym był Aleksander Górecki, Maxgear sp. z o.o. stała się w 100% spółką zależną od Spółki. Z dniem 1 stycznia 2012 r. Spółka przystąpiła do Maxgear sp. z o.o. sp.k. jako jej komandytariusz w miejsce Aleksandra Góreckiego.

W 2012 roku Grupa posiadała już 23 filie i ponownie zapadła decyzja o rozbudowie powierzchni magazynowej o dodatkowe 2 000 m^2 oraz wynajmie kolejnych 3 000 m^2. Ostatecznie w 2014 roku uruchomione zostało nowoczesne centrum dystrybucyjne z magazynem o powierzchni 20 000 m^2 wyposażonym w pełną automatykę magazynową.

W dniu 5 lutego 2015 roku utworzona została spółka AP Auto Partner Latvia SIA, w której Spółka posiada 100% udziałów.

9.1.2. Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności

Poniższy opis zawiera informację na Datę Prospektu oraz za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi.

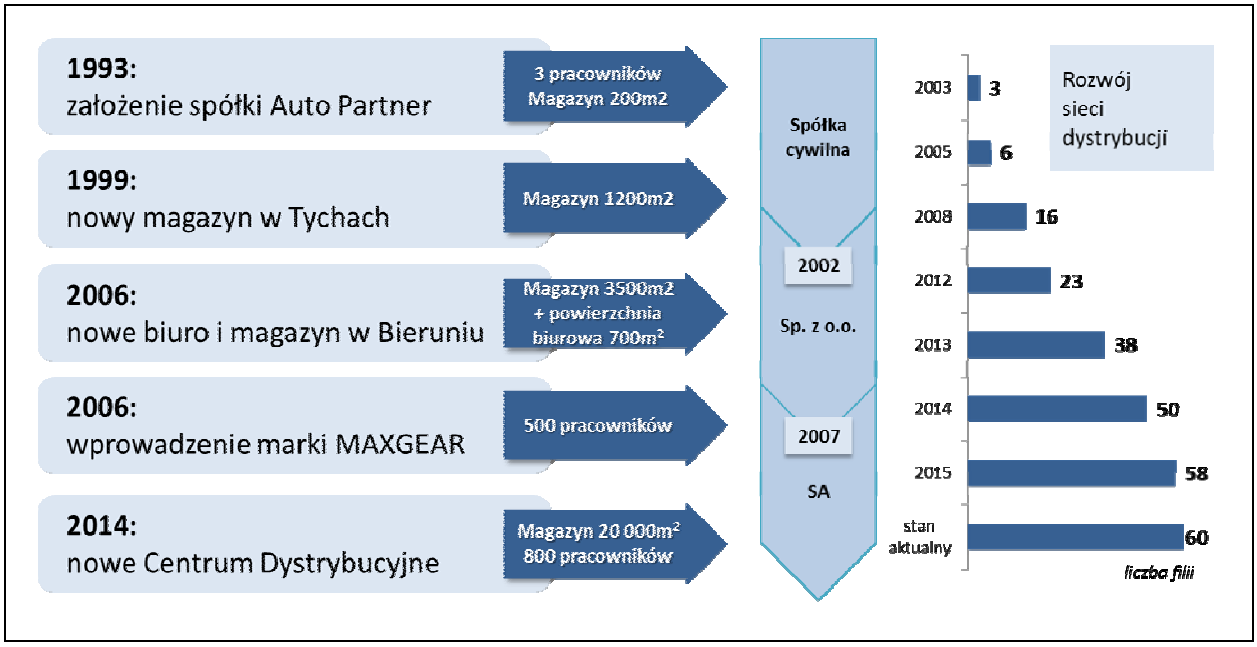
Grupa pełni funkcję wyspecjalizowanego podmiotu logistycznego, którego podstawowym obszarem działalności jest organizacja dystrybucji części zamiennych do samochodów bezpośrednio od producentów do odbiorców końcowych. Grupa jest importerem i dystrybutorem części do samochodów osobowych i dostawczych 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. Aktualnie około 65% wszystkich zamówień stanowią zlecenia złożone poprzez katalog on-line. Grupa udostępnia swoim klientom zaawansowane narzędzia wspomagające dobór właściwych części i umożliwiające szybkie i bezproblemowe złożenie zamówienia. Grupa działa w oparciu o zintegrowane narzędzia IT zarządzające całym łańcuchem dostaw oraz infrastrukturę logistyczną składającą się z 20 tys. m^2 powierzchni magazynu centralnego wysokiego składowania, sieci 60 oddziałów wyposażonych łącznie w dodatkową powierzchnię magazynową ok. 30 tys. m^2 oraz siatki transportowej umożliwiającej dostawę do klienta końcowego z częstotliwością 3-5 razy dziennie.

Grupa współpracuje z blisko 150 dostawcami części zamiennych w obszarze rynku aftermarket (części zamienne), jak również dostawcami OEM z całego świata. Współpraca regulowana jest podpisanymi z dostawcami umowami o współpracy handlowej, których przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów danego dostawcy. Oferta Grupy to prawie 150 000

referencji, czyli pozycji asortymentowych wyróżnionych unikatowym numerem identyfikacyjnym, co przekłada się średnio na 7 500 000 sztuk części zamiennych w centralnym magazynie oraz magazynach zlokalizowanych w filiach w Polsce.

Grupa zatrudnia aktualnie ponad 800 pracowników, kadra podlega ciągłemu doskonaleniu w oparciu o najnowsze narzędzia szkoleniowe w postaci kursów i szkoleń technicznych, jakie oferowane są przez światowej klasy specjalistów zdobywających swe doświadczenia u największych producentów części zamiennych.

Kluczowe wydarzenia w historii Spółki:



Źródło: Spółka

Aktualnie Grupa posiada 60 filii krajowych, a także dostarcza produkty na teren Niemiec, Czech, Słowacji, Ukrainy, Austrii, Łotwy i Litwy. Na rynkach zagranicznych działają przedstawiciele handlowi Grupy, których zadaniem jest pozyskiwanie nowych klientów.

Grupa składa się z czterech spółek. Emitent jest podmiotem dominującym wobec trzech Spółek Zależnych. Emitent pełni w Grupie rolę zarówno spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie Spółek Zależnych, jak i prowadzi działalność gospodarczą w zakresie sprzedaży części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Spółkami zależnymi Emitenta są:

- Maxgear sp. z o.o. sp.k. – jest spółką prowadzącą 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.
- Maxgear sp. z o.o. – jest spółką, która jest komplementariuszem spółki Maxgear sp. z o.o. sp.k., którą reprezentuje i zarządza.
- AP Auto Partner Latvia SIA – Grupa uruchomiła na Łotwie spółkę zależną AP Auto Partner Latvia SIA, która docelowo ze względu na geograficzne oddalenie będzie zarządzała działalnością Grupy na Łotwie i Litwie.

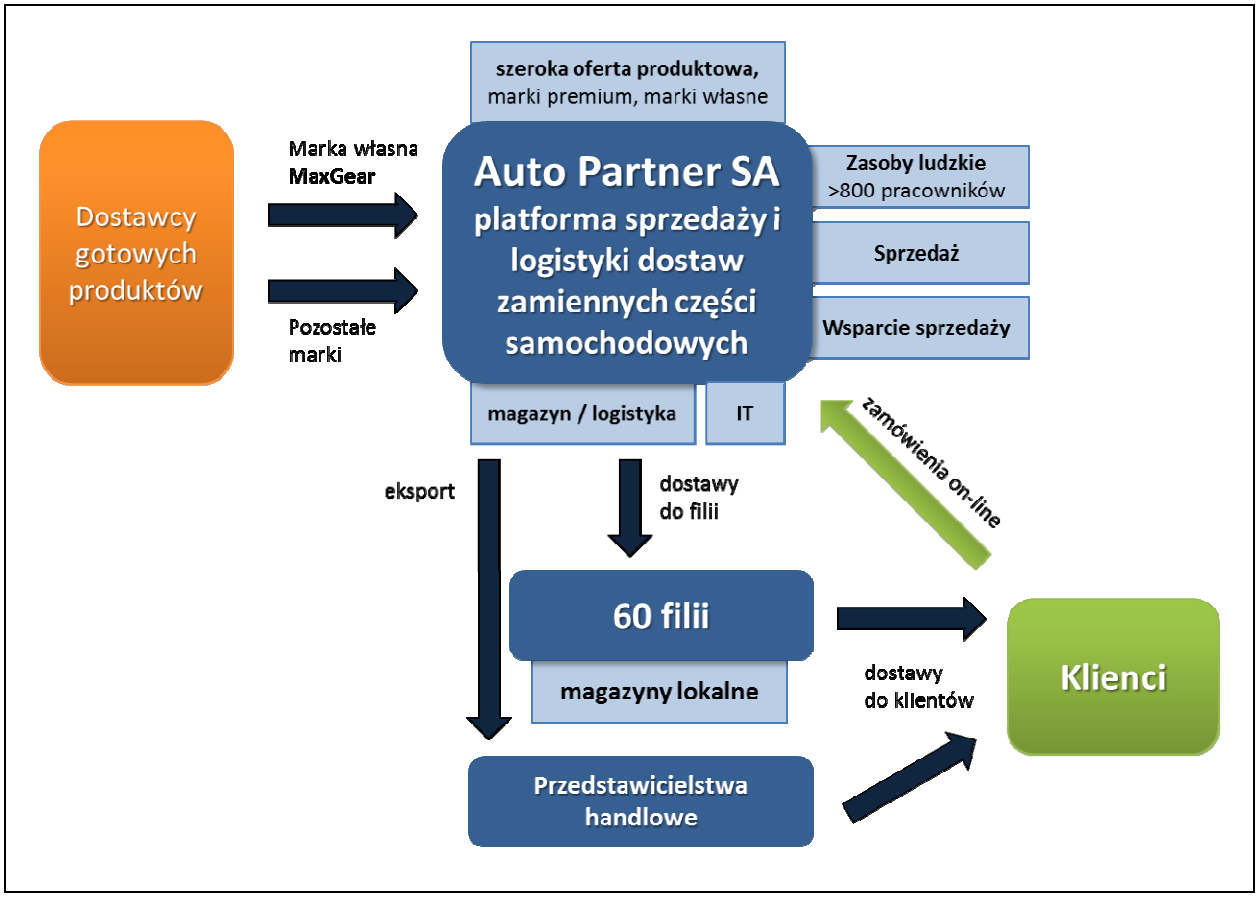
Kluczowymi klientami Grupy są warsztaty samochodowe. W 2015 roku Grupa uruchomiła program wsparcia dla warsztatów niezależnych pod nazwą Maxserwis, w ramach którego oferuje kompleksowy pakiet wsparcia wraz z preferencyjną siatką rabatową. Aktualnie w ramach sieci działa kilkanaście warsztatów, Grupa planuje docelowo objąć programem kilkaset punktów warsztatowych na terenie całego kraju. Grupa prowadzi także szereg działań promocyjnych, wydaje własny kwartalnik, reklamuje się w prasie branżowej, a także sponsoruje liczne imprezy branżowe. Inicjatywą skierowaną do kluczowych klientów Grupy, jakimi są warsztaty samochodowe, jest AP EXPERT. Celem nadrzędnym akcji jest wyłonienie i nagrodzenie najlepszych mechaników lub elektromechaników w Polsce, a także promowanie dobrych praktyk stosowanych w tej grupie zawodowej.

9.1.3. Model biznesowy Grupy

Poniższy opis zawiera informację na Datę Prospektu oraz za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi.

Grupa pełni rolę platformy sprzedaży szerokiego asortymentu części zamiennych do samochodów oraz podmiotu logistycznego zapewniającego szybką dostawę zamówionych części bezpośrednio do klienta końcowego na terenie całej Polski oraz wybranych krajów regionu Europy Środkowej, Wschodniej oraz Zachodniej. Grupa dysponuje rozbudowaną infrastrukturą logistyczną – w postaci magazynu centralnego i magazynów lokalnych oraz siatki transportowej, a także informatyczną, umożliwiającą realizację usługi outsourcingu magazynu samochodowych części zamiennych wraz z logistyką dostaw just-in-time do klientów końcowych, a także szeroką sieć relacji biznesowych z dostawcami produktów. Jednocześnie Grupa zarządza wysokomarżową marką własną Maxgear. Klientami końcowymi Grupy są warsztaty samochodowe oraz sklepy motoryzacyjne. Zdecydowana większość zamówień realizowana jest drogą elektroniczną. Grupa posiada także zespół przedstawicieli handlowych, których głównym zadaniem jest pozyskiwanie nowych klientów na terenie całego kraju oraz aktywizacja klientów już pozyskanych. Celem działań aktywizacyjnych jest zwiększenie wolumenu zamówień od aktualnego klienta. W ramach tego przedstawiciele regularnie odwiedzają pozyskanych klientów w celu promowania nowych towarów w ofercie Grupy, przedstawienia aktualnych promocji i pozyskiwania wiedzy o potrzebach i ewentualnych problemach klientów.

Model biznesowy Grupy:

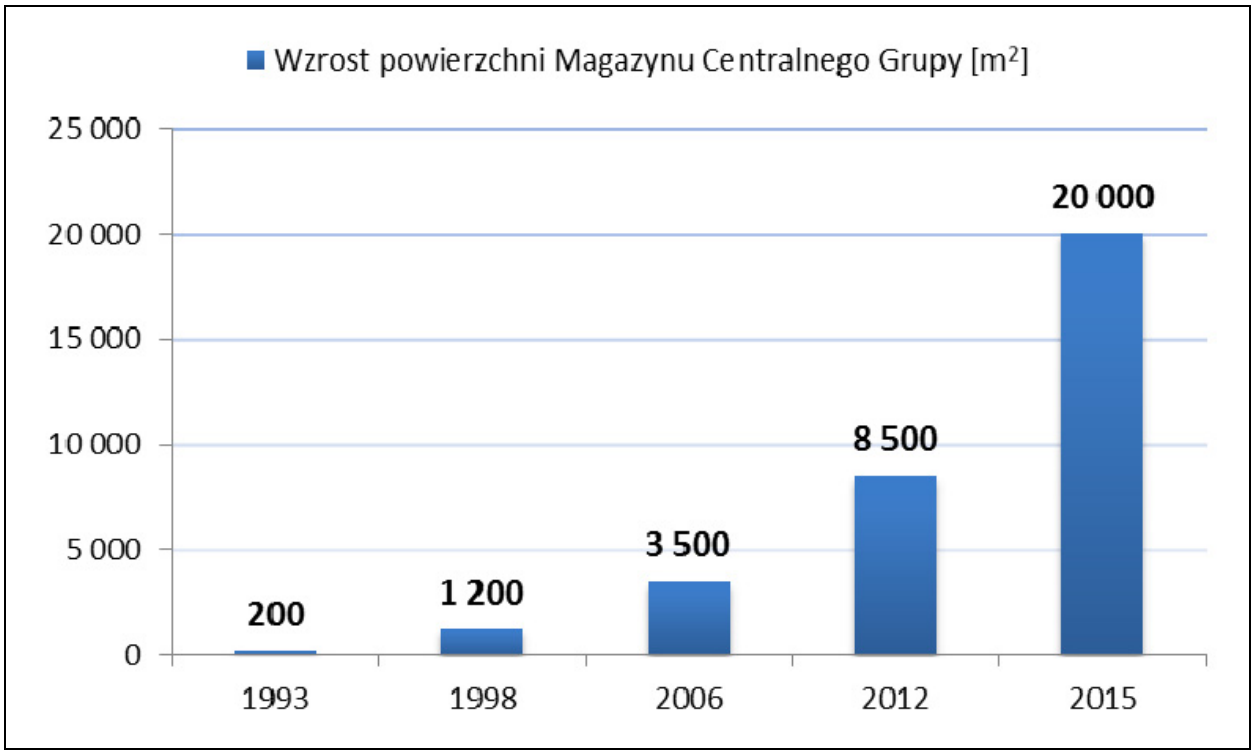


Źródło: Spółka

Magazyn Centralny

Centrum Logistyczno-Dystrybucyjne Grupy mieszczące się w Bieruniu zostało oddane do użytku w czerwcu 2014 roku. Grupa dysponuje 20 tys. m^2 nowoczesnej powierzchni magazynowej i 1,5 tys. m^2 powierzchni biurowej. Centrum posiada możliwości rozbudowy w związku z dalszym dynamicznym rozwojem Grupy.

Rozwój powierzchni magazynowej Grupy:



Źródło: Spółka

Ponad 150 tys. referencji składowanych jest w magazynie wysokiego składowania o wysokim poziomie zaawansowania technicznego. Automatyzacja centrum dystrybucyjnego oraz 26 ramp załadunkowych znacznie usprawniają i przyśpieszają realizację zamówień. W magazynie centralnym Grupa zatrudnia blisko 200 pracowników podzielonych na 7 działów:

- dział dostaw – odpowiadający za przyjęcie i rozlokowanie towarów od dostawców krajowych i zagranicznych,
- dział kompletacji – odpowiedzialny za zebranie w określonym czasie towarów zgodnie z zamówieniami generowanymi przez sieć oddziałów Grupy oraz klientów,
- dział kontroli – sprawdzający poprawność przygotowanych przez dział kompletacji wysyłek pod kątem rodzaju i ilości zebranego towaru w ramach zamówień dla oddziałów oraz klientów,
- dział spedycji – odpowiada za wydanie towaru właściwym przewoźnikom,
- dział eksportu – odpowiada za kompletowanie oraz wysyłkę towaru do klientów zagranicznych,
- dział uzupełnień – odpowiedzialny za optymalizowanie stanów towaru w strefie kompletacji,
- dział kontaktu z oddziałami i klientami – odpowiada za wsparcie oddziałów w zakresie obsługi oraz funkcjonowania systemu magazynowego.

Każdy z działów posiada zdefiniowane KPI pozwalające na optymalizację efektywności. Punktowy system premiowania pozwala indywidualnie oceniać pracownika pod kątem jego wydajności. Pracę magazynierów wspiera kilkaset Urządzeń PDA typu PSION. Wszystkie operacje magazynowe są realizowane z wykorzystaniem czytników kodów kreskowych. Pozwala to na zoptymalizowanie pracy magazynierów, zwiększa wydajność pracy, a także minimalizuje ryzyko błędu ludzkiego. Każdego dnia z magazynu centralnego wydawanych jest kilkadziesiąt tysięcy pozycji. Optymalizacja stanów

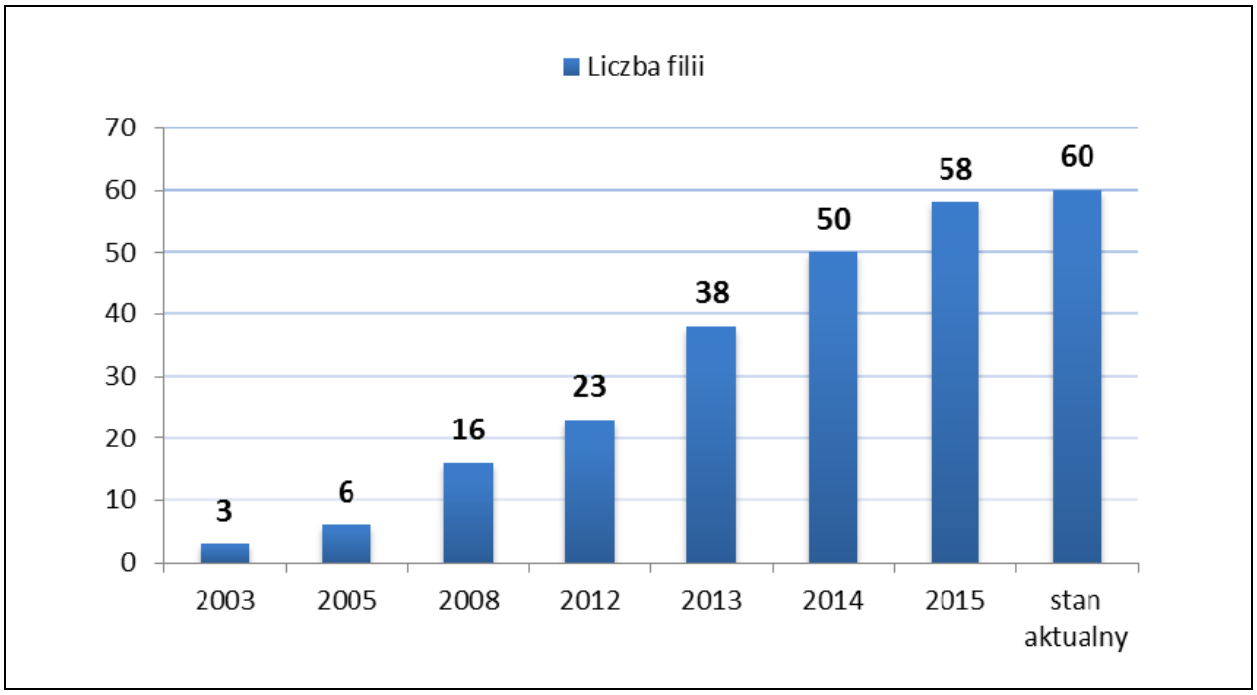
magazynowych wspierana jest przez specjalistyczny system informatyczny. Wdrożenie systemu pozwoliło na poprawę jakości uzupełnień towarów w oddziałach oraz na optymalizację wszystkich procesów z tym związanych. System wspomaga zarządzanie zarówno codziennymi uzupełnieniami z centrali do oddziałów, jak również zamówieniami do dostawców. System oblicza prognozy na bazie kilkudziesięciu procedur statystycznych dla każdego SKU (Stock Keeping Unit) w jednym procesie obliczeniowym, uwzględniając sezonowość. System tworzy optymalną kombinację zamówienia wszystkich towarów określonej grupy przy jednoczesnym spełnieniu wszystkich warunków dostawy, uwzględniając np. optymalizację wypełnienia samochodu lub kontenera, a także minimalną wartość zamówienia, minimalny ciężar i szereg innych czynników. W zależności od dostawcy i asortymentu około 85-95% zamówień generowanych jest automatycznie przez system informatyczny.

Grupa w efektywny sposób zarządza rotacją zapasów w magazynie. Wskaźnik rotacji analizowany jest w dwóch wymiarach: z uwzględnieniem marki własnej Maxgear oraz z wyłączeniem Maxgear. Fakt, iż Maxgear stanowi markę własną Grupy, wiąże się z koniecznością zamawiania jednorazowo odpowiednio większych ilości towaru od producentów, niż ma to miejsce w przypadku innych dostawców. Skutkuje to koniecznością utrzymywania większego stanu magazynowego Maxgear niż w przypadku pozostałych marek.

Oddziały lokalne i system dostaw

Grupa posiada 60 oddziałów zlokalizowanych we wszystkich regionach i kluczowych miastach polskich o łącznej powierzchni magazynów lokalnych na poziomie 30 000 m^2. Zdecydowana większość, tj. 50 oddziałów, zarządzana jest bezpośrednio przez Spółkę, dodatkowo 10 oddziałów funkcjonuje w formie oddziałów agencyjnych. Oddziały agencyjne są formą rozszerzenia sieci oddziałów własnych o oddziały zewnętrzne zarządzane przez zewnętrznych menedżerów na podstawie umowy agencyjnej. Oddziały agencyjne działają pod marką Auto Partner i z punktu widzenia klientów końcowych nie różnią się od oddziałów własnych. Agenci prowadzący te oddziały otrzymują od Grupy bezpośredni dostęp do jej asortymentu części, sprawdzone know-how oraz wsparcie marketingowe, logistyczne, operacyjne i finansowe. W ramach danego oddziału agencyjnego, agenci samodzielnie zatrudniają i zarządzają pracownikami oraz polityką sprzedaży na lokalnym rynku. W związku z prowadzoną działalnością ponoszą oni koszty utrzymania oddziałów, na które składają się opłaty za utrzymanie obiektów, media oraz wynagrodzenie personelu oraz koszty logistyki dostaw do klienta. Agenci otrzymują wynagrodzenie w wysokości określonej części wygenerowanej marży. Działalność agentów jest prowadzona w imieniu Grupy, która pozostaje jedynym właścicielem bazy danych klientów.

Rozwój sieci oddziałów:



Źródło: Spółka

Magazyn Centralny realizuje codziennie nocne dostawy do wszystkich oddziałów Grupy, dodatkowo na terenie Śląska i Małopolski realizowane są także dostawy dzienne. Przedstawicielstwa na terenie rynków eksportowych otrzymują zamówienia w trybie codziennym.

Podstawowym zadaniem oddziału jest dystrybucja zamówionych części bezpośrednio do klientów końcowych. Dostawy z oddziałów realizowane są co najmniej 3 razy dziennie z wykorzystaniem samochodów dostawczych oraz osobowych. Na trasach lokalnych, w miastach, w których znajduje się oddział oraz w najbliższej okolicy, Grupa dostarcza towar do klienta 5 razy w ciągu dnia. Grupa posiada do dyspozycji kilkaset samochodów. Proces dostaw oraz dystrybucji lokalnej realizowany jest przez zewnętrzne podmioty (outsourcing). Każdy oddział zarządza lokalnym magazynem części samochodowych.

Klienci Grupy posiadają dostęp do elektronicznego katalogu. Katalog umożliwia wgląd w stany magazynowe Grupy wraz z aktualnymi cenami oraz poziomem udzielonego indywidualnego rabatu. Katalog umożliwia wyszukiwanie części zamiennych wg pojazdów, silników, nazw, indeksów itp. Zawiera bazę ok. 45 tys. pojazdów oraz dane dotyczące 2 mln artykułów, obejmujące m.in.: opisy techniczne, zamienniki, zdjęcia, instrukcje montażowe.

Grupa planuje dalszy rozwój sieci oddziałów na terenie Polski, aby docelowo zarządzać siecią ok. 80 oddziałów. Jednocześnie Grupa planuje uruchomienie oddziałów zagranicznych na terenie Czech, Słowacji, Łotwy i Litwy.

Narzędzia informatyczne

W roku 2012 Grupa wdrożyła kompleksowy, zintegrowany system wspierający zarządzanie procesami biznesowymi. Trzon rozwiązania stanowi system klasy ERP Microsoft Dynamics AX, który wspomaga zarządzanie takimi obszarami jak księgowość, kadry, sprzedaż oraz magazyn. System posiada budowę modułową, przy czym każdy moduł jest w pełni zintegrowany z modułem finansów. System AX zintegrowany jest także z rozwiązaniem kontrolingowym, które również wykorzystuje technologię Microsoft. System wspomaga kadrę zarządzającą Grupy w procesie tworzenia i rozliczania budżetu, prowadzenia kontrolingu oraz wielowymiarowych analiz i raportowania.

Proces zamówień do dostawców oraz procesy magazynowe wspierane są przez specjalistyczny system informatyczny. Jest to innowacyjne narzędzie do optymalizacji stanów magazynowych, które automatyzuje proces zamówień, jak również uzupełnień międzymagazynowych. Uzupełnienia asortymentu oddziałów odbywają się automatycznie. Także proces sprzedaży monitorowany jest przez szereg narzędzi informatycznych.

Zarządzanie procesem pozyskiwania nowych klientów i pracą przedstawicieli handlowych wspomaga system klasy CRM. System kontroli pozycji pojazdów GPS w połączeniu z systemem CRM daje pełną kontrolę nad czasem pracy przedstawicieli handlowych.

Grupa wykorzystuje trzy rozwiązania B2B zintegrowane z bazą TecDoc, za pomocą których realizowana jest ponad połowa obrotu. Są to:

- AP Katalog – oprogramowanie instalowane na komputerach odbiorców,
- WebKatalog – portal web B2B,
- Katalog Nextis – portal web B2B.

Wszystkie te rozwiązania pozwalają na dobór asortymentu wg pojazdów, silników oraz numerów katalogowych. Zawierają dane katalogowe z systemu ERP grupy (dostępność, zamienniki, indywidualna cena dla odbiorcy) oraz bazy TecDoc, m.in. opisy techniczne, zamienniki, zdjęcia, instrukcje montażowe, informacje o zastosowaniu w pojazdach, cennik części. System wymiany danych on-line zapewnia informację o dostępnym u dostawcy asortymencie. TecDoc to ogólnoświatowa wyszukiwarka części motoryzacyjnych umożliwiająca identyfikację ponad 5 milionów podzespołów do samochodów osobowych i dostawczych.

Infrastrukturę informatyczną Grupy stanowi także call center dostępne dla wszystkich klientów obsługujące zamówienia telefoniczne, a także sieć teleinformatyczna łącząca centralę z wszystkimi oddziałami Grupy. Bezpieczne łącze internetowe pozwala na działanie systemów informatycznych we wszystkich oddziałach w trybie on-line.

W dalszym rozwoju specjalistycznych narzędzi informatycznych Grupa widzi istotne źródło przewagi konkurencyjnej. Aktualnie planowane inwestycje w tym obszarze obejmują m.in. system dynamicznego zarządzania polityką rabatową oraz system pozwalający na realizowane w czasie rzeczywistym,

dynamiczne reagowanie na odbiegające od trendów i wartości oczekiwanej, krótkoterminowe zmiany popytu na poszczególne asortymenty, w szczególności na zmiany wywołane zmianami cen przez Grupę i/lub konkurencję.

9.1.4. Charakterystyka oferty Grupy

Grupy asortymentowe

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 150 producentów o renomowanych markach, takich jak Meyle, Bosch czy Ruville. Aktualnie w ofercie znajduje się około 150 tys. pozycji obejmujących następujące obszary:

- Układ zawieszenia i kierowniczy
  - m.in. łączniki stabilizatora, końcówki drążków, drążki kierownicze, wahacze, sworznie
- Układ hamulcowy
  - m.in. klocki, szczęki, zaciski, tarcze, bębny, cylinderki, tłoczki, pompy hamulca, linki, przewody elastyczne
- Amortyzatory i sprężyny
  - m.in. amortyzatory zawieszenia, amortyzatory klapy, sprężyny, osłony, odboje, łożyska amortyzatora
- Układ napędowy
  - m.in. przeguby, osłony, sprzęgła, pompy sprzęgła, łożyska koła
- Filtry
  - m.in. kabiny, powietrza, oleju, paliwa, automatycznej skrzyni biegów
- Układ zasilania
  - m.in. pompy paliwa, rozruszniki, alternatory, akumulatory
- Uszczelki i części silnika
  - m.in. uszczelki głowicy, klawiatury, miski olejowej, pokrywy zaworów, simeringi, wtryskiwacze
- Paski napędowe i rolki
  - m.in. paski wielorowkowe, paski klinowe, rolki rozrządu, koła pasowe, napinacze
- Układ elektryczny
  - m.in. żarówki, żarniki ksenonowe, świece żarowe, świece zapłonowe, przewody wysokiego napięcia, cewki zapłonowe, czujniki ciśnienia, czujniki temperatury, przepływomierze powietrza, kopułki, sondy lambda
- Układ chłodzenia, klimatyzacja
  - m.in. skraplacze, wentylatory chłodnicy, dmuchawy, sprzęgła wiskozowe, przewody układu chłodzenia, termostaty, pompy wody
- Linki, przewody, opaski
  - m.in. linki sprzęgła, linki hamulca ręcznego, przewody hamulca elastyczne, opaski plastikowe, opaski metalowe, obejmy, przewody turbiny, przewody układu chłodzenia
- Oleje i chemia samochodowa
  - m.in. oleje silnikowe, oleje przekładni kierowniczej, oleje skrzyni biegów, dodatki do paliwa, płyny czyszczące
- Wycieraczki
  - m.in. wycieraczki uniwersalne klasyczne, wycieraczki uniwersalne ‘bananowe’, wycieraczki dedykowane, silniki wycieraczek, ramiona wycieraczek

- Układy wydechowe
  - m.in. tłumiki, rury wydechowe, kompletne układy wydechowe, elementy montażowe układów wydechowych
- Akcesoria
  - m.in. haki holownicze, haki holownicze z kulą odkręcaną, haki wypinane automatycznie, akcesoria do haków holowniczych.

Struktura sprzedaży Grupy według grup asortymentowych:

Grupy asortymentowe	2015		2014		2013		2012	
	tys. zł		tys. zł		tys. zł		tys. zł	
Zawieszenie	94 117	18,1%	79 630	18,7%	77 133	21,7%	67 239	23,2%
Eksploatacja / materialy	72 778	14,0%	56 779	13,4%	41 490	11,7%	17 679	6,1%
Silnik (eksploatacja)	72 312	13,9%	60 929	14,3%	50 649	14,3%	48 464	16,7%
Napęd	63 236	12,2%	52 867	12,4%	47 228	13,3%	39 986	13,8%
Hamulce	58 923	11,4%	48 374	11,4%	41 580	11,7%	31 669	10,9%
Elektryka	47 462	9,2%	42 513	10,0%	31 339	8,8%	26 448	9,1%
Filtry	38 394	7,4%	31 140	7,3%	24 276	6,8%	22 693	7,8%
Silnik (remonty)	34 581	6,7%	27 294	6,4%	21 832	6,2%	20 508	7,1%
Hydraulika	10 499	2,0%	7 745	1,8%	6 734	1,9%	5 371	1,9%
Inne	26 337	5,1%	17 833	4,2%	12 596	3,5%	9 365	3,2%
RAZEM	**518 638**	**100%**	**425 105**	**100%**	**354 858**	**100%**	**289 422**	**100%**
Dynamika wzrostu	22,0%		19,8%		23%		-	

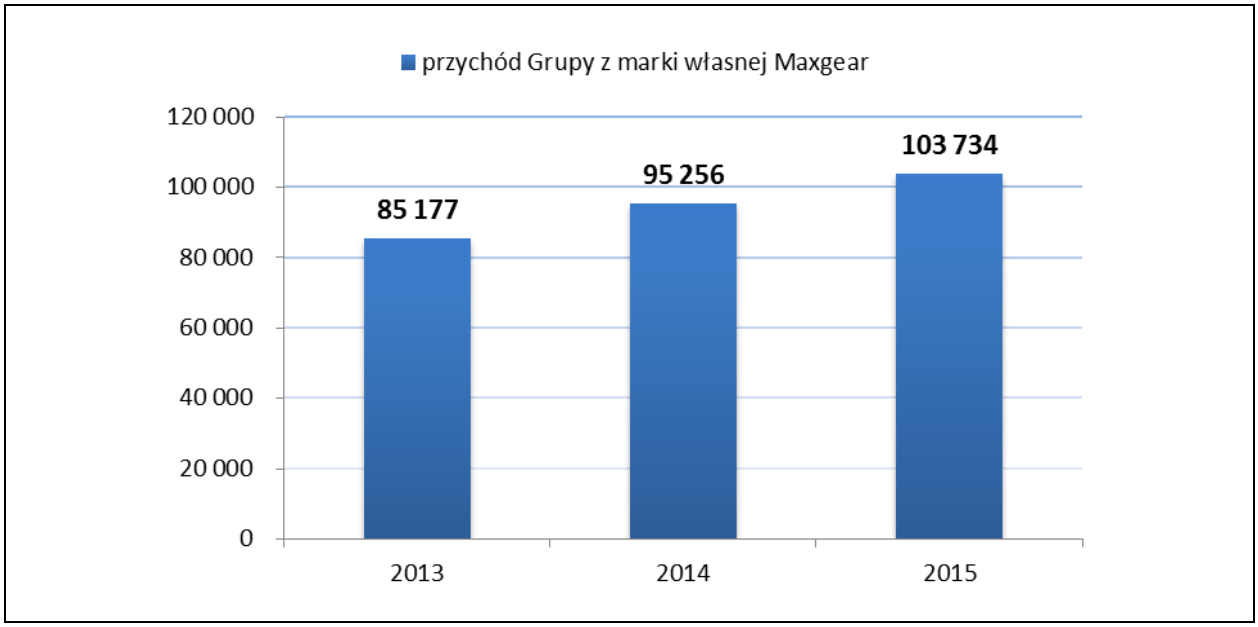
Źródło: Spółka

Struktura przychodów Grupy w okresie objętym danymi historycznymi zasadniczo nie ulegała znaczącym zmianom. Od szeregu lat największy udział w przychodzie mają części związane z układem zawieszenia. Największą dynamiką wzrostu charakteryzują się części eksploatacyjne i materiały, których udział w 2015 roku wyniósł 14%, a wartościowo sprzedaż tej grupy asortymentowej wzrosła o 28%, czyli więcej niż łączny przychód Grupy (22%). Grupa odnotowuje roczne wzrosty sprzedaży w zakresie wszystkich grup asortymentowych.

Marka własna Maxgear

Maxgear to produkty wysokomarżowe porównywalne do komponentów oferowanych przez znanych europejskich dostawców, takich jak: Hans Pries, Febi, Vaico. W ramach marki Maxgear Grupa oferuje produkty należące do wszystkich grup asortymentowych. Maxgear jest obecny w systemie TecDoc.

Wartość przychodów Grupy z marki Maxgear (w tys. zł):



Źródło: Spółka

Grupa dąży do maksymalizacji jakości produktów firmowanych marką Maxgear. Potwierdzeniem jest współczynnik reklamacji, który z roku na rok spada, a w obrębie wybranych grup asortymentowych niewiele różni się od liderów jakościowych, czego przykładem może być grupa asortymentowa związana z hamulcami. Grupa dąży do dalszego spadku wskaźnika reklamacji poprzez ciągłą weryfikację zakładów produkcyjnych oraz dobór właściwych dostawców komponentów.

9.1.5. Informacje o nowych produktach lub usługach Grupy

W okresie objętym danymi historycznymi Grupa nie wprowadziła do oferty nowych produktów i usług. Grupa systematycznie rozszerza asortyment oraz dostawców w ramach aktualnych grup asortymentowych części zamiennych do samochodów.

9.1.6. Czynniki nadzwyczajne mające wpływ na działalność Grupy

W okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do Daty Prospektu nie wystąpiły czynniki nadzwyczajne, zarówno rynkowe, jak i wewnętrzne, które miały istotny wpływ na działalność Grupy.

9.1.7. Istotni dostawcy Grupy

Towary oferowane przez Grupę pochodzą od około 150 dostawców zewnętrznych. Największych 10 dostawców zewnętrznych generuje łącznie 48,2% obrotu. Grupa nie wykazuje uzależnienia od małej liczby zewnętrznych dostawców.

Udział 10 największych dostawców zewnętrznych w wartości przychodów Grupy:

Udział dostawców w sprzedaży Grupy	Udział % w sprzedaży			
	2015	2014	2013	2012
TOP 10 dostawców zewnętrznych	48,2%	47,7%	43,6%	40,4%
Pozostali	51,8%	52,3%	56,4%	59,6%

Źródło: Spółka

Dotychczasowa długoletnia współpraca z dostawcami spowodowała, iż kluczowi dostawcy podjęli strategiczną decyzję, że Grupa będzie ich jedynym dystrybutorem na rynku polskim. Dotyczy to dostawców: WULFGAERTNER AUTO PARTS AG, SBS DEUTSCHLAND GMBH oraz ALCO FILTER GMBH. W przypadku BP Europe SE oraz Valeo Service Eastern Europe sp. z o.o. wieloletnia współpraca zaowocowała umownym zagwarantowaniem Spółce statusu odpowiednio „autoryzowanego dystrybutora BP" i „autoryzowanego dystrybutora Castrol" oraz „Dystrybutora Valeo".

Dziesięciu największych dostawców zewnętrznych Grupy w kolejności alfabetycznej to:

- BP EUROPA SE: dostawca marki CASTROL, główny dostawca olejów w segmencie PREMIUM.
- CONTI TECH ANTRIEBSSYSTEME GMBH: Dostawca marki CONTI TECH, główny dostawca zestawów rozrządu oraz pasków rozrządu, klinowych i wielorowkowych. Koncern ContiTech jest autonomicznym działem Continental AG.
- EGON VON RUVILLE GmbH & CO: dostawca marki RUVILLE, najważniejszą grupą asortymentową tego dostawcy są rolki i napinacze rozrządu i ta grupa stanowi największy udział w obrocie Grupy z tym dostawcą.
- FERDINAND BILSTEIN GMBH+CO.KG: dostawca marki FEBI. Oferta FEBI obejmuje wiele produktów w niemal każdej grupie asortymentowej. Kluczowe z punktu widzenia obrotów z Grupą są elementy zawieszenia.
- ROBERT BOSCH SPÓŁKA Z O.O.: dostawca marki BOSCH. Grupa w swojej ofercie utrzymuje większość asortymentu, jaki oferuje ten dostawca. Oferta firmy Bosch obejmuje układy zasilania paliwem (DIESEL) oraz wiele produktów, których brakuje w ofercie innych dostawców.
- TMD FRICTION SERVICES GMBH: Dostawca marki TEXTAR, którego oferta obejmuje elementy układu hamulcowego w segmencie PREMIUM.
- VALEO SERVICE EASTERN EUROPE SP. Z O.O.: dostawca marki VALEO, którego najważniejszą grupą asortymentową są sprzęgła oraz pióra wycieraczki.
- WULFGAERTNER AUTO PARTS AG: Dostawca marki MEYLE współpracujący z Grupą nieprzerwanie od 1999 roku. Grupa oferuje cały asortyment tego dostawcy części do samochodów

osobowych. Mocną stroną spółki Wulfgaertner w kontekście współpracy z Grupą są wspólne akcje promocyjne oraz bardzo krótki czas dostawy. Kluczowe z punktu widzenia Grupy asortymenty od tego dostawcy to hamulce, zawieszenie oraz filtry. Asortyment Meyle obejmuje obecnie 18 500 artykułów. Główny udział produkcji MEYLE stanowią części do układu zawieszenia oraz układu kierowniczego, części gumowo-metalowe, hamulce i amortyzatory.

- ZF FRIEDRICHSHAFEN, ZF SERVICES: dostawca marki SACHS oraz LEMFORDER. Asortyment tego dostawcy obejmuje sprzęgła, zawieszenie oraz amortyzatory.

Spółka zawiera z największymi dostawcami Grupy („**Istotni Dostawcy**") umowy handlowe („**Umowy o Współpracy Handlowej**"), których przedmiotem jest określenie zasad współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji produktów dostawców Grupy, u których zaopatruje się Spółka. Umowy o Współpracy Handlowej przewidują, iż Spółka na własny rachunek nabywa towary z zamiarem ich późniejszej odsprzedaży. W przeważającej mierze Umowy o Współpracy Handlowej zawierane są na czas określony jednego roku z okresem wypowiedzenia wynoszącym od 1 do 3 miesięcy.

Ceny, po jakich Spółka nabywa produkty, są w większości ustalane przez dostawców w postaci cenników dla danego obszaru, przy czym Umowy o Współpracy Handlowej zawierają postanowienia, na mocy których Spółka ma zagwarantowane rabaty lub skonta. Dodatkowo, w ramach Umów o Współpracy Handlowej lub tzw. umów bonusowych, zawieranych na okres jednego roku, określone zostały zasady premii dla Spółki w zakresie zakupu i sprzedaży towarów, których wysokość zależy od wartości zrealizowanego obrotu.

W ramach współpracy z niektórymi Istotnymi Dostawcami Spółka, na podstawie Umów o Współpracy Handlowej lub dodatkowych umów o świadczenie usług promocyjnych, zobowiązała się do aktywnego wyszukiwania nabywców poprzez prowadzenie działań marketingowych i promocyjnych, za które otrzymuje wynagrodzenie. Za świadczenie usług marketingowych Spółka otrzymuje wynagrodzenie stałe oraz prowizyjne. Wysokość wynagrodzenia prowizyjnego zależy od wartości obrotu produktami dostawcy uzyskanego przez Spółkę w okresie rozliczeniowym. Niektóre z umów na świadczenie usług promocyjnych przewidują obowiązek Spółki zapłaty na rzecz dostawcy kary umownej w przypadku, m.in.: (i) braku zakupu przez odbiorcę, który zawarł ze Spółką umowę promocyjną lub rabatową towarów objętych tą umową, (ii) rozwiązania lub zmiany zawartej przez Spółkę umowy promocyjnej lub rabatowej zawartej z takim odbiorcą, lub (iii) niezawarcia przez Spółkę z odbiorcą końcowym umowy promocyjnej lub rabatowej określonej w zaakceptowanym przez dostawcę wniosku inwestycyjnym przygotowanym przez Spółkę. Dział marketingu przygotowuje tzw. katalog akcji marketingowych, spośród których poszczególni dostawcy wybierają te, w których chcą uczestniczyć. Wybrani dostawcy określają procent obrotu, jaki chcą przeznaczyć na akcje marketingowe, i pozostawiają Grupie wybór, do których akcji zostaną przypisani.

Średni czas realizacji zamówień od dostawców to 15-20 dni roboczych. Minimalny czas dostawy od wybranych dostawców to 2 dni. Zamówienia przekazywane są do dostawców za pośrednictwem poczty elektronicznej lub w przypadku niektórych dostawców dedykowanej platformy TEC COM.

9.1.8. Strategia rozwoju Grupy

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 trzy główne cele strategiczne Grupy:

1. Wzrost skali działania,
2. Dalsza dywersyfikacja produktowa,
3. Dalszy wzrost rentowności.

Wzrost skali działania

Grupa zamierza realizować program rozbudowy sieci własnych oddziałów oraz prowadzić stałe działania optymalizujące jej efektywność ekonomiczną. Celem Grupy, który powinien zostać w pełni zrealizowany w okresie do 24 miesięcy od Daty Prospektu, jest rozbudowa sieci oddziałów w takiej skali, aby pokrywała ona swoim zasięgiem cały teren Polski. Docelową wielkość sieci po rozbudowie Spółka szacuje na 80 filii. Emitent zamierza kontynuować dotychczasową praktykę, iż w ramach rozbudowy sieci

dystrybucji korzysta z długoterminowych umów najmu, natomiast nie nabywa i nie buduje na własność nieruchomości i budynków, w których funkcjonują filie.

Jednocześnie wraz z rozbudową sieci oddziałów utworzone zostaną regionalne centra logistyczno-magazynowe, które w znaczący sposób usprawnią proces dystrybucji części na terenie kraju, jak również będą mogły zostać wykorzystane do sprawnego zaopatrywania wybranych rynków zagranicznych. Grupa dostrzega rosnącą potrzebę rynku w zakresie minimalizacji czasu dostawy części zamiennych na linii dystrybutor – warsztat. Niezależne warsztaty, które przejmują od sklepów coraz większy udział w rynku, oczekują maksymalnej dostępności części dostarczanych w ciągu dnia. W związku z tą tendencją Grupa zamierza dokonać znaczącego powiększenia stanów magazynowych w kilku strategicznych oddziałach na terenie Polski. Kluczem do selekcji oddziałów przeznaczonych na centra logistyczne jest potencjał rynku, na którym się znajdują, oraz potencjał rynków, do których będą w stanie dostarczać towar w ciągu dnia. Wstępnie wytypowane lokalizacje to Warszawa, Poznań, Kraków, Łódź, Wrocław, Bydgoszcz i Gdańsk. W pierwszej kolejności będą tworzone centra logistyczne w Warszawie i Wrocławiu.

Powyższe działania umożliwią przede wszystkim dalszy wzrost przychodów realizowanych w strategicznej grupie odbiorców, jaką są warsztaty samochodowe. Będzie on wynikał z lepszej penetracji rynku oraz wzmocnienia pozycji konkurencyjnej Grupy w regionach, które nadal posiadają istotne rezerwy rozwojowe, a których wykorzystanie umożliwią nowo otwierane oddziały oraz centra logistyczne.

Sposobem na przyspieszenie wzrostu skali działania będzie także ekspansja poza granice Polski. Dotychczas głównym rynkiem zbytu Grupy był rynek krajowy. W roku 2015 ok. 82% sprzedaży pochodziło ze sprzedaży na rynku krajowym. Sprzedaż zagraniczna realizowana była do tej pory wyłącznie z magazynów krajowych. W ciągu najbliższych 24 miesięcy Grupa planuje uruchomienie magazynów na terenie Litwy oraz Łotwy. W tym celu została zarejestrowana spółka na Łotwie AP AUTO PARTNER LATVIA SIA. Grupa rozważa także otwarcie oddziałów na terenie Czech i Łotwy. Decyzja o uruchomieniu magazynów w danym kraju poprzedzona jest pracą przedstawicieli handlowych, których zadaniem jest rozwijanie sprzedaży oraz analizowanie danych rynków. Wybór kierunków zagranicznej ekspansji został dokonany na podstawie dotychczasowych doświadczeń w obszarze eksportu realizowanego przez Grupę oraz analiz poszczególnych rynków pod kątem ich potencjału rozwoju i chłonności.

Dalsza dywersyfikacja produktowa

Etapem dalszego rozwoju Grupy będzie ciągłe rozszerzanie asortymentu oferowanych przez Grupę części zamiennych. W tym obszarze kluczowe będzie rozszerzenie oferty części do samochodów japońskich oraz części w segmencie motocykli (segment do tej pory nieobecny w ofercie Grupy).

Dywersyfikacja produktowa w obszarze części samochodowych pozwoli na kompleksowe pokrycie popytu klientów w tym obszarze zarówno pod względem typu części, jak i segmentu cenowego. W rozszerzeniu oferty o asortyment części motocyklowych Grupa widzi duży potencjał wynikający z rosnącego popytu w tym obszarze, który jest wspierany przez nowe regulacje prawne dopuszczające prowadzenie motocykla o poj. silnika do 125 cm^3 przez osoby posiadające jedynie prawo jazdy kat. B. Zmiana przepisów w tym zakresie spowodowała gwałtowny wzrost sprzedaży motocykli w tym segmencie i skutkować będzie dalszym znaczącym wzrostem popytu na części zamienne związane z ich serwisowaniem i naprawą. W marcu 2015 roku zarejestrowano w Polsce 2 628 nowych motocykli, co jest najlepszym rezultatem miesięcznym osiągniętym od 2005 roku, od kiedy PZPM monitoruje polski rynek. Przełożyło się to na 166,8-procentowy wzrost w stosunku do roku poprzedniego[1]. Tylko w maju 2015 sprzedaż motocykli osiągnęła 3 212 sztuk, co stanowi trzykrotny wzrost sprzedaży w stosunku do maja roku 2014[2]. Sprzedaż nowych motocykli w czerwcu 2015 roku zamknęła się z kolei wynikiem 2 952 sztuki, czyli prawie 3 razy wyższym niż w czerwcu 2014 roku[3]. Na polskich drogach przybywa także motocykli używanych. W pierwszym kwartale 2015 roku zarejestrowano ich o $^1/_3$ więcej niż przed rokiem, czyli 13 104 sztuki. Ma to kluczowe znaczenie dla wzrostu rynku części zamiennych. Grupa zamierza rozpocząć sprzedaż części do motocykli w oparciu o posiadaną sieć oddziałów, co stanowi niewątpliwą przewagę na tym rynku, ponieważ kluczowi dostawcy części często nie posiadają rozbudowanej sieci dostaw. Poprzez zapewnienie dostępności części w magazynie centralnym Grupa zapewni dostawy w czasie nieprzekraczającym 24 h, zaś najpopularniejsze i najlepiej rotujące podzespoły będą docelowo dostępne bezpośrednio w magazynach w oddziałach. W pierwszej kolejności Grupa wprowadzi części w obrębie asortymentu napędów, elementów silnika, filtrów oraz olejów.

[1] http://www.scigacz.pl/Rynek,motocykli,rosnie,w,Polsce,jak,na,drozdzach,26148.html
[2] http://www.scigacz.pl/Polski,rynek,motocykli,na,ciaglych,wzrostach,26640.html
[3] http://www.scigacz.pl/Pierwsze,polrocze,2015,w,sprzedazy,motocykli,26810.html

Grupa planuje także rozszerzenie oferty części do samochodów azjatyckich. Udział samochodów azjatyckich na polskich drogach ciągle rośnie, a co za tym idzie, rośnie również rynek części zamiennych do tych marek. W związku z tym Grupa zamierza opracować kompleksową ofertę dla tego segmentu samochodów. Planowane jest wprowadzenie kilku marek specjalizujących się w tym asortymencie w kilku różnych segmentach jakościowo-cenowych. Powyższe działania pozwolą zagospodarować Grupie nowe segmenty klientów, które do tej pory nie były przez Grupę obsługiwane. W efekcie Grupa planuje systematycznie zwiększać swój udział w rynku.

Dalszy wzrost rentowności

Elementem strategii dalszego wzrostu rentowności biznesu jest kontynuacja budowy wartości własnych marek produktowych na bazie doświadczeń zdobytych w trakcie rozwoju marki Maxgear. Grupa planuje wprowadzić dodatkowe marki własne o różnym pozycjonowaniu cenowym, w tym również marki premium.

Ponadto, wzrost rentowności biznesu będzie realizowany poprzez rosnącą skalę działania zapewniającą dalszą poprawę warunków współpracy z dostawcami części. Jednocześnie Grupa zamierza kontynuować politykę efektywnej kontroli kosztów m.in. poprzez ulepszanie i rozbudowę rozwiązań IT.

9.1.9. Działania sprzedażowe i marketingowe Grupy

Kanały sprzedaży

Klienci końcowi składają zamówienia na towary za pośrednictwem głównych kanałów sprzedaży:

- sprzedaż on-line za pośrednictwem katalogów elektronicznych,
- sprzedaż telefoniczna za pośrednictwem call center.

Sprzedaż on-line stanowi aktualnie ponad 65% wszystkich składanych zamówień, a celem strategicznym Grupy jest dalsze zwiększanie jej udziału. Klienci mają do dyspozycji szereg narzędzi wspomagających proces zamówień.

Wszystkie narzędzia są w pełni zintegrowane z bazą TecDoc, przez co w znaczącym stopniu ułatwiają proces składania zamówienia poprzez system odpowiednich podpowiedzi i rekomendacji. Poza indywidualną ceną dla danego klienta oraz dostępnością w magazynie danego towaru, katalogi internetowe zawierają także informacje dotyczące aktualnych promocji. Zamówienia są automatycznie przetwarzane przez system informatyczny MS AX.

Drugim kluczowym kanałem sprzedaży jest kanał telefoniczny. Grupa dysponuje dedykowanym call center, a za obsługę zamówień odpowiada zespół 350 handlowców stacjonarnych zlokalizowanych zarówno w centrali, jak i oddziałach.

Pozyskiwanie nowych klientów

W ramach Grupy działa ponad 100 terenowych przedstawicieli handlowych, których głównym zadaniem jest pozyskiwanie nowych klientów oraz aktywizacja klientów pozyskanych. Dodatkowe zadania przedstawicieli to promowanie nowych towarów oraz akcji marketingowych i pozyskiwanie wiedzy o potrzebach klientów. W Grupie działa rejonizacja i ścisłe przypisanie klientów do określonego przedstawiciela handlowego. Związane jest to z systemem motywacyjnym, w ramach którego znacząca część wynagrodzenia przedstawiciela zależna jest od wartości pozyskanej masy marży w danym okresie, zarówno od klientów nowych, jak i dotychczasowych. Przedstawiciele motywowani są także do dbania o terminowość wpłat od klientów. Dla każdego przedstawiciela definiowany jest budżet na dany okres, który motywuje go do działań zmierzających nie tylko do realizacji budżetu, ale także jego przekroczenia.

Zarządzanie procesem pozyskiwania klientów oraz rozliczeń systemu motywacyjnego wspierane jest przez system klasy CRM, którego głównym zadaniem jest monitorowanie efektywności handlowców oraz realizacji ich indywidualnych budżetów sprzedażowych. System podpowiada każdemu z przedstawicieli listę klientów, których powinien w określonym terminie odwiedzić, a następnie automatycznie weryfikuje realizację tego planu. Grupa analizuje szereg wskaźników efektywnościowych przedstawicieli handlowych, jak np. średnia liczba dziennych wizyt na handlowca lub średnia konwersja wizyt na późniejszą sprzedaż. Przedstawiciele handlowi codziennie odwiedzają średnio 600 klientów na terenie całego kraju.

Polityka cenowa i rabatowa

Grupa na bieżąco optymalizuje politykę cenową i rabatową. Uruchomiony został projekt wdrożenia dedykowanego narzędzia informatycznego, którego zadaniem będzie dynamiczne różnicowanie cen dla różnych grup klientów. Szczegółowym zadaniem systemu będzie automatyzacja powiązania wartości oraz jakości klienta z wysokością przyznanego rabatu. Drugim istotnym systemem informatycznym będzie narzędzie pozwalające na realizowane w czasie rzeczywistym, dynamiczne reagowanie Grupy na odbiegające od trendów i wartości oczekiwanej, krótkoterminowe zmiany popytu na poszczególne asortymenty, w szczególności na zmiany wywołane zmianami cen przez Grupę i konkurencję. Prognozowanie oczekiwanego popytu ilościowego dla grup asortymentu dla poszczególnych klientów/grup klientów realizowane będzie z uwzględnieniem informacji o: wahaniach sezonowych, dniach tygodnia, terminach urlopów i ferii, zmianach cennika, warunków pogodowych, specyfiki produktów oraz cech warsztatów. Z kolei wykrywanie ponadstandardowych odchyleń od przewidywanego popytu realizowane będzie poprzez porównywanie w czasie rzeczywistym bieżącej sprzedaży z wynikami prognozy popytu. W przypadku wystąpienia rozbieżności generowane będą alerty, pozwalające na dalszą diagnostykę przyczyn spadku lub wzrostu sprzedaży i podejmowanie odpowiednich decyzji zarządczych. System będzie korzystał zarówno z danych wewnętrznych (systemy IT, w tym Microsoft Dynamics AX, system kontrolingowy, TecDoc), jak i danych zewnętrznych (GUS, prognoza pogody).

Oba narzędzia w sposób znaczący zwiększą efektywność Grupy w zakresie kształtowania polityki cenowej i rabatowej, a co za tym idzie będą stanowić istotny element przewagi konkurencyjnej.

Wsparcie sprzedaży i działania promocyjne

Programy inwestycyjne dla klientów

Grupa oferuje swoim klientom programy inwestycyjne obejmujące wsparcie przy zakupie sprzętu warsztatowego, wyposażenia komputerowego, informacji technicznej. Celem funkcjonujących programów jest przywiązanie klienta do sieci sprzedaży Grupy oraz zdobycie jego lojalności. Tylko w 2014 roku z programów wsparcia korzystało kilkuset odbiorców.

Promocja V2T skierowana do największych odbiorców

Program ekskluzywnych corocznych wyjazdów organizowanych dla kluczowych klientów w zamian za realizację celów obrotowych. Zaproszenia na wyjazdy V2T otrzymuje co roku grupa kilkuset klientów, którzy konkurują o możliwość wzięcia udziału w wyjeździe poprzez realizację indywidualnych budżetów obrotowych.

Akcja AP Expert

Akcja AP EXPERT jest inicjatywą skierowaną do strategicznej grupy klientów Grupy, jaką są warsztaty samochodowe. Celem nadrzędnym akcji jest wyłonienie i nagrodzenie najlepszych mechaników lub elektromechaników w Polsce, a także promowanie dobrych praktyk stosowanych w tej grupie zawodowej. Podczas czteromiesięcznego programu uczestniczące w nim warsztaty mogą zdobyć nagrody o znaczącej wartości w zamian za realizację celów obrotowych.

Kwartalnik „Auto Panorama”

„Auto Panorama” to kwartalnik wydawany w formie drukowanej w nakładzie 10 tysięcy sztuk oraz dostępny w formie elektronicznej bezpośrednio z poziomu witryny internetowej Grupy. Kwartalnik dystrybuowany jest wśród klientów Grupy, a jego podstawowym celem jest informowanie o aktualnych promocjach, nowych produktach, dostawcach i oddziałach. Zawiera także informacje branżowe, a także materiały reklamowe i techniczne dostawców Grupy.

Działania promocyjne w prasie branżowej oraz Internecie

Grupa prowadzi regularne działania reklamowe w mediach branżowych, zarówno tradycyjnych, jak również elektronicznych: Nowoczesny warsztat, autoEXPERT, motofaktor.pl, motofocus.pl, warsztat.pl, forummechanika.pl

Dział Współpracy z Warsztatami

W ramach Grupy funkcjonuje dedykowany Dział Współpracy z Warsztatami. Dział zatrudnia 5 specjalistów, których kluczowym zadaniem jest opracowywanie rozwiązań oraz akcji promocyjnych

przeznaczonych dla klientów z segmentu warsztatów samochodowych. Dział oferuje szeroką i stale rosnącą ofertę profesjonalnych urządzeń dla warsztatów i współpracuje w tym zakresie z ponad 50 specjalizowanymi dostawcami. W stałej ofercie znajduje się 1 300 referencji, a dodatkowo ponad 1 000 referencji dostępnych jest na indywidualne zamówienie. Dział realizuje szereg działań nakierowanych na zwiększanie lojalności klientów z segmentu warsztatów. Do kluczowych działań należą: kompleksowy program technicznych szkoleń grupowych i indywidualnych, sprzedaż ratalna i leasing oferowanych urządzeń, wielopoziomowe wsparcie techniczne oraz promocje dla klientów. Grupa wydaje dodatkowo drukowany katalog wyposażenia warsztatowego oraz przeprowadza ponad 750 praktycznych prezentacji urządzeń rocznie.

Programy wsparcia dla warsztatów niezależnych: Maxserwis

Strategicznym działaniem Grupy skierowanym do segmentu niezależnych warsztatów samochodowych jest program Maxserwis. Zakłada on budowę sieci warsztatów pod marką Maxserwis w całej Polsce i docelowo ma obejmować kilkaset punktów warsztatowych. Dzięki uczestnictwu w sieci Maxserwis warsztaty mają dostęp do aktualnej wiedzy i nowoczesnych rozwiązań z zakresu naprawy pojazdów. Grupa oferuje każdemu członkowskiemu warsztatowi kompleksowy pakiet wsparcia obejmujący m.in. preferencyjną siatkę rabatową, leasing urządzeń wyposażenia warsztatu, roczny pakiet ubezpieczenia OC, kompleksowy program technicznych szkoleń grupowych i indywidualnych, uczestnictwo w programach modułowych światowych koncernów motoryzacyjnych.

Obie strony umowy (Emitent i warsztat) pozostają odrębnymi podmiotami gospodarczymi. Umowa zawierana pomiędzy stronami ma charakter umowy lojalnościowej, w której należący do sieci warsztatowej podmiot uzyskuje opisane wyżej korzyści.

9.2. Główne rynki

9.2.1. Otoczenie rynkowe Grupy

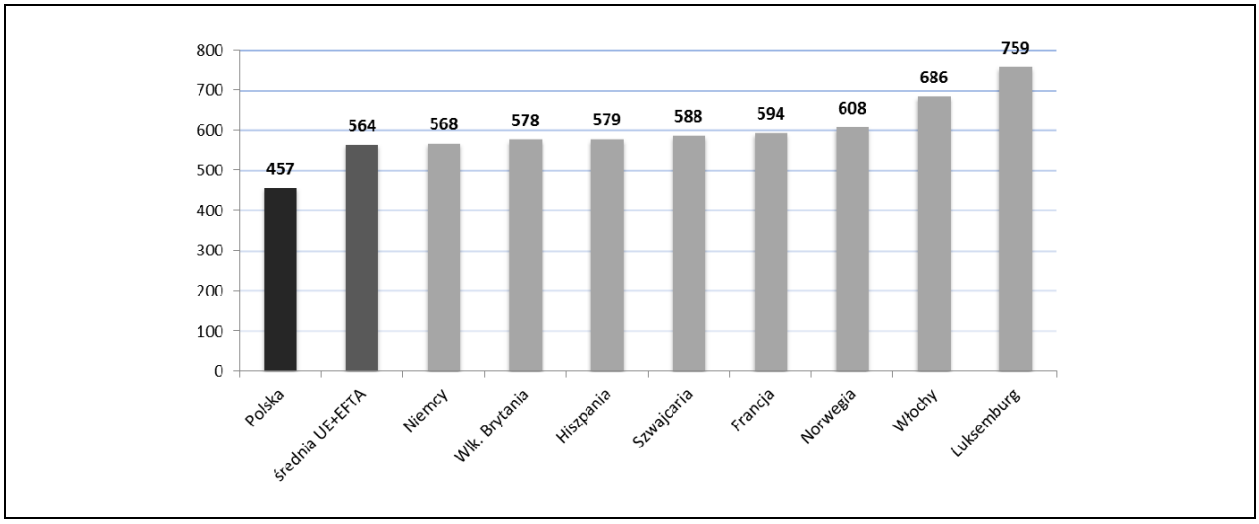
Liczba samochodów w Polsce

Liczba samochodów w Polsce oficjalnie ujęta w bazie CEPiK-u wynosi prawie 21 mln sztuk. Rzeczywista liczba aktywnych samochodów jest o co najmniej 3,5 mln sztuk mniejsza, zatem faktyczna liczba samochodów poruszających się po drogach to ok. 17,6 mln[4]. Wzrost liczby samochodów osobowych w 2013 roku wyniósł 8,7% w stosunku do roku poprzedniego[5]. W roku tym zarejestrowano w Polsce 988 tys. samochodów osobowych, z czego 325 tys. to samochody nowe[6]. Liczba aut używanych sprowadzonych w 2014 roku była o 5,2% większa niż w 2013 roku. Według danych AAA Auto w 2015 roku rynek samochodów używanych obejmował niemal 2,5 mln ofert sprzedaży. To więcej niż na Słowacji, Węgrzech i w Czechach łącznie (2 mln)[7].

Wielkość parku samochodowego w Polsce stale rośnie, co oznacza, że powoli, lecz systematycznie Polska dogania czołówkę europejską pod względem nasycenia rynku samochodami. Z badań CBOS wynika, że odsetek gospodarstw domowych posiadających samochód osobowy systematycznie rośnie. W 1997 r. zaledwie 51% z nich miało na wyposażeniu co najmniej jedno auto, a już w 2011 udział ten wzrósł do 66%[8]. Mimo tego wzrostu Polska nadal pozostaje w tyle w stosunku do większości krajów europejskich, szczególnie biorąc pod uwagę wskaźnik liczby samochodów przypadających na 1 000 mieszkańców. Wskaźnik ten w roku 2014 wynosił 467[9], co stanowi znaczący wzrost w stosunku do jego wartości w roku 2006, gdy wynosił zaledwie 351[10]. Potencjał wzrostu jest jednak nadal bardzo duży. Dla porównania we Włoszech wskaźnik ten wynosi 686, we Francji 594, a w Niemczech 568[11]. Średnia dla całej Unii Europejskiej oraz krajów Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA) wynosi 564, a więc o 23% więcej niż w Polsce.

[4] http://www.auto-swiat.pl/wiadomosci/branza-motoryzacyjna-w-polsce/bc9fv
[5] Raport PZPM 2015
[6] http://auto.forbes.pl/od-liczby-zarejestrowanych-aut-trzeba-odjac-10-proc-,artykuly,188355,1,1.html
[7] http://www.biznes.newseria.pl/news/motoryzacja/krajowy_rynek_samochodow,p64609105
[8] T.Mutrynowski, Rynek samochodów osobowych w Polsce, 2015
[9] opracowanie własne
[10] opracowanie własne na podstawie European Motor Vehicle Parc (2010)
[11] http://wyborcza.biz/biznes/1,100896,18140732,W_Polsce_mamy_rekordowo_duzo_aut__Ale_to_glownie_stare.html

Liczba samochodów na 1000 mieszkańców:

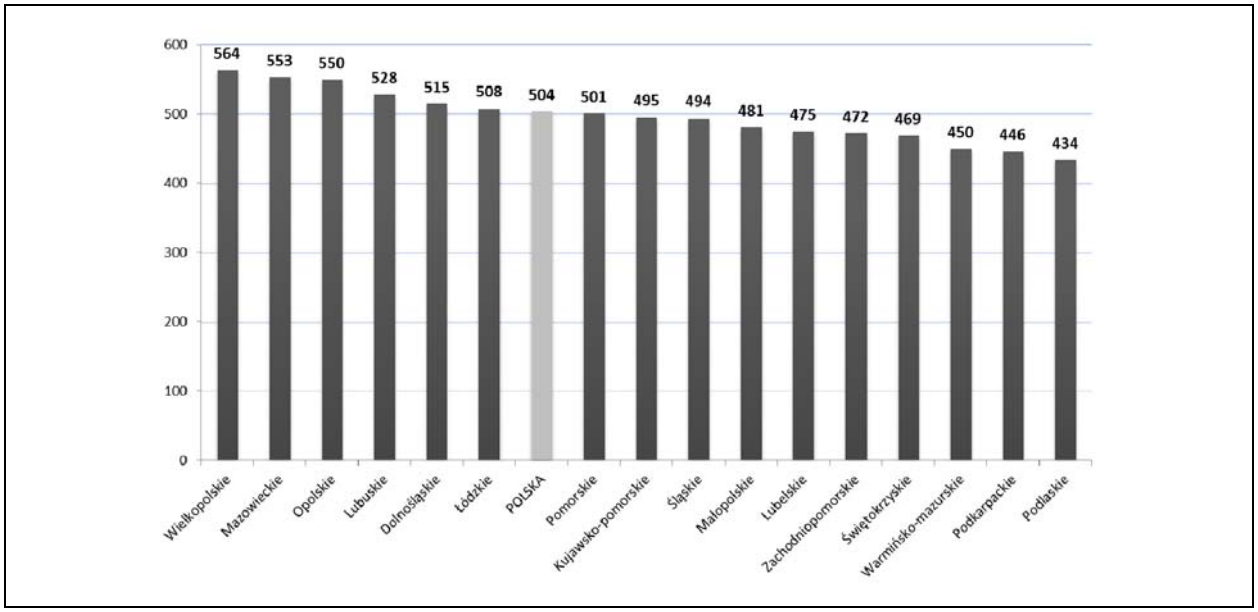


**Średnia UE + EFTA dotyczy państw Unii Europejskiej oraz Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA)*

Źródło: Spółka na podstawie GUS, CEPiK, Auto Świat, Eurostat

Odmienne dane na temat liczby samochodów osobowych na 1 000 mieszkańców podaje GUS. Należy jednak zaznaczyć, że dane te uważane są za zawyżone przez uwzględnienie także samochodów nieaktywnych (stare, ale niewyrejestrowane pojazdy, które od lat nie poruszają się po drogach). Zgodnie z danymi GUS wskaźnik liczby samochodów osobowych na 1 000 mieszkańców wynosi 504, co oznaczałoby, że liczba samochodów to 19,4 mln. Wskaźnik na poziomie 504 nadal wskazuje na duży potencjał wzrostu w stosunku do krajów Europy Zachodniej. Na bazie danych GUS można natomiast przeanalizować wartość wskaźnika w poszczególnych województwach Polski. Województwa należące do najbogatszych pod względem dochodów cechuje największa średnia liczba pojazdów na 1 000 osób. Do największych pod względem nasycenia zaliczają się województwa: wielkopolskie (564), mazowieckie (553) i opolskie (550). Na kolejnych miejscach zestawienia znajdują się województwa: podlaskie (434), podkarpackie (446) i warmińsko-mazurskie (450). Siedem z szesnastu województw charakteryzuje się gęstością większą niż przeciętna dla całej Polski. Warto zauważyć, że średnio najwięcej samochodów osobowych przybywało w województwach z najmniejszą liczbą pojazdów na 1 000 osób, a najmniejsze tempo wzrostu odnotowano w regionach uznawanych za najbogatsze pod względem dochodów ludności. Świadczy to o szybkim wypełnianiu się nienasyconego rynku, szczególnie w regionach, gdzie odnotowano względnie najmniejszą liczbę samochodów.

Liczba samochodów osobowych na 1 000 mieszkańców w województwach w 2014 roku:

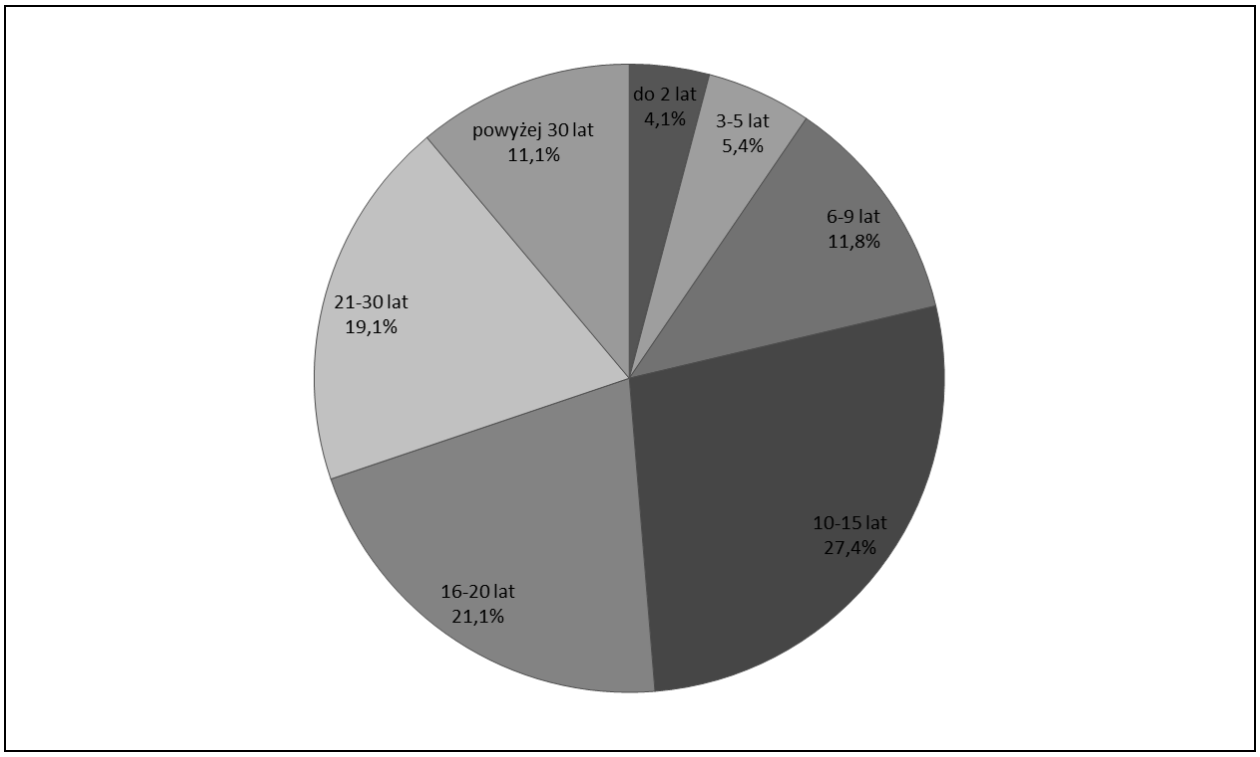


Źródło: Spółka na podstawie GUS

Pozytywnym czynnikiem dla rynku części samochodowych jest również fakt zwiększającej się mobilności Polaków, a także chęć posiadania samochodu w gospodarstwie domowym. Zwiększa się także liczba osób posiadających więcej niż jeden samochód osobowy, co także wpływa pozytywnie na rynek części zamiennych – im więcej samochodów, tym większe wydatki przeznaczone na ich serwisowanie oraz części zamienne[12].

Masowo sprowadzane do Polski samochody używane wpływają na wiekową strukturę parku samochodowego w Polsce. Główny Urząd Statystyczny i Agencja Rynku Energii przeprowadziły w roku 2010 badanie ankietowe 4 565 gospodarstw domowych na tematy związane ze zużyciem paliw i energii, włączając w to wyposażenie gospodarstw domowych w samochody osobowe. Uzyskane wyniki pokazały, że średni wiek samochodu osobowego eksploatowanego w Polsce wynosił około 11 lat. Podobne wyniki dotyczące wieku samochodów podają także aktualne analizy MotoFocus (11 lat) czy GiPA (11,5 roku)[13]. W strukturze samochodów używanych importowanych do Polski dominują samochody wyprodukowane w krajach Europy Zachodniej. Udział samochodów o wieku przekraczającym 10 lat stale rośnie, jeszcze w 2006 roku wynosił 63,3%[14], podczas gdy aktualnie przekracza 78,7%. Od czasu wejścia Polski do UE masowo zaczęły być sprowadzane samochody o wieku przekraczającym 4 lata. Jeszcze w 2003 roku, przed wejściem Polski do Unii Europejskiej, gdy obowiązywały ograniczenia w przywozie starych modeli, samochodów liczących mniej niż 5 lat było ok. 18%, aktualnie jest to zaledwie 9,5%. Starzejący się park samochodów w Polsce ma bezpośredni wpływ na wzrost rynku napraw i części zamiennych.

Struktura wiekowa parku samochodów osobowych w Polsce w 2013 roku:



Źródło: Spółka na podstawie PZPM 2015

Według Instytutu Badań Rynku Motoryzacyjnego Samar najczęściej importowane w 2014 roku były samochody marki Skoda, Volkswagen, Toyota i Opel. Grupa posiada w ofercie części zamienne dla wszystkich tych marek.

Wszystkie kluczowe trendy na rynku samochodów osobowych w Polsce wpływają pozytywnie na wzrost wartości rynku części zamiennych do samochodów osobowych, na którym działa Grupa. Z jednej strony wynika to z dalszego dynamicznego wzrostu liczby samochodów, z drugiej zaś relatywnie wysokiego ich wieku, a co za tym idzie częstszych napraw w warsztatach niezależnych.

[12] http://www.wirtualnemedia.pl/artykul/polski-rynek-czesci-samochodowych-wart-18-mld-zl-po-wzroscie-o-5-6-proc
[13] http://www.sdcm.pl/index.php/artykuly/142-kto-wspiera-gospodarke
[14] Raport PZPM 2015

Rynek dystrybucji części samochodowych

Od dnia 1 czerwca 2010 roku na terenie całej Unii Europejskiej obowiązuje rozporządzenie Komisji Europejskiej 461/2010, zwane „GVO" oraz Sektorowe Wytyczne do niego. Zgodnie z tymi regulacjami, właściciele nowych pojazdów mogą zlecać naprawy i okresowe przeglądy warsztatom niezależnym bez utraty gwarancji. Jednocześnie w samochodach, które nadal pozostają w okresie gwarancyjnym, można stosować zarówno oryginalne części eksploatacyjne, jak i części tańsze, oferowane przez tych samych producentów bez logo producenta pojazdów. Muszą być one zgodne z warunkami i zaleceniami technicznymi oraz specyfikacjami, ustalonymi przez producenta danego modelu samochodu[15].

Samochód, przez cały okres jego użytkowania, jest drugą pod względem wydatków pozycją w budżecie przeciętnego mieszkańca Europy. Według danych opublikowanych przez Stowarzyszenie Dystrybutorów i Producentów Części Motoryzacyjnych Polacy wydają na naprawy aut zaledwie jedną czwartą tego, co Niemcy czy Szwajcarzy[16]. Statystyczny Polak na naprawę auta wydaje około 250 euro rocznie. Najwięcej w Europie wydają Szwajcarzy (około 1 100 euro) oraz Niemcy (około 1 000 euro). Wynikać to może między innymi z faktu, że usługi serwisowe są w Polsce tańsze. Inną przyczyną może być to, że samochody w Polsce są starsze i mniej zaawansowane technicznie niż w krajach zachodnich, a to przekłada się na niższą cenę części zamiennych. Z roku na rok, wraz ze wzrostem rynkowych cen usług napraw podzespołów, coraz częściej naprawa zastępowana jest wymianą. Jest to bardzo istotny trend z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy. Według szacunków Stowarzyszenia Dystrybutorów i Producentów Części Motoryzacyjnych niższe w stosunku do innych krajów europejskich wydatki związane z naprawami aut oznaczają, że rynek napraw, a co za tym idzie rynek części zamiennych, może jeszcze wzrosnąć nawet 3-4-krotnie[17].

Zgodnie z raportem PMR za rok 2014 rynek nowych części zamiennych, eksploatacyjnych i akcesoriów w Polsce wyniósł 18 mld zł i wzrósł o 5,6% w stosunku do roku 2013[18]. Według danych Stowarzyszenia Dystrybutorów Części Motoryzacyjnych, niezależny segment dystrybucji stanowi łącznie około 51% wartości całego rynku części zamiennych w Polsce, tj. 9 mld zł. W wartości tej zawiera się także rynek opon, na którym Grupa aktualnie nie działa. Biorąc pod uwagę, że w Polsce rocznie sprzedaje się około 9,5 mln opon[19], wartość tego rynku oscyluje na poziomie 2 mld zł. Zatem rynek docelowy Grupy posiada aktualnie wartość ok. 7 mld zł, a co za tym idzie udział Grupy w rynku wynosi około 6%. Prognozy dla rynku są optymistyczne i pokazują jego stabilny wzrost[20]. Jest to związane głównie z polepszającą się sytuacją gospodarczą, która wpływa na zwiększenie konsumpcji i inwestycji, a więc także zakup samochodów zarówno przez klientów indywidualnych, jak i biznesowych (w tym flotowych).

W Polsce funkcjonuje ponad 600 punktów hurtowej sprzedaży części, z czego w ramach Grupy działa aktualnie 58. W skali jednego miesiąca niezależni dystrybutorzy dostarczają ponad 16 mln sztuk części zamiennych.

9.2.2. Charakterystyka grup odbiorców Grupy

Odbiorcy Grupy

Grupa dystrybuuje samochodowe części zamienne do dwóch kluczowych grup odbiorców: warsztatów samochodowych oraz sklepów motoryzacyjnych. Strategiczną grupę odbiorców stanowią warsztaty samochodowe, które aktualnie generują ponad 62% przychodów krajowych Grupy. Głównym wyróżnikiem modelu biznesowego Grupy jest świadczenie usług pełnego outsourcingu magazynu i logistyki części zamiennych dla warsztatów.

[15] http://motofocus.pl/wiadomosci-rynkowe/13079/klienci-wybieraja-warsztaty-niezalezne
[16] http://moto.wp.pl/kat,55194,title,Maleje-liczba-warsztatow-samochodowych,wid,16403428,wiadomosc.html?ticaid=115a30
[17] http://tvn24bis.pl/wiadomosci-gospodarcze,71/branza-moto-pedzi-rekordowe-zyski-producentow-czesci-samochodowych,397523.html
[18] http://www.wirtualnemedia.pl/artykul/polski-rynek-czesci-samochodowych-wart-18-mld-zl-po-wzroscie-o-5-6-proc
[19] http://motoryzacja.wnp.pl/rynek-opon-w-europie-niezle-w-polsce-gorzej,242980_1_0_0.html
[20] http://wyborcza.biz/Gieldy/1,132329,17169182,PMR__Wartosc_rynku_czesci_samochodowych_wzrosnie_do.html

Struktura przychodów krajowych według grup odbiorców:

Grupy odbiorców	2015		2014		2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
warsztaty samochodowe	264 762	62,6%	201 679	58,1%	133 983	47,9%	110 042	47,7%
sklepy motoryzacyjne	140 497	33,2%	126 576	36,5%	116 140	41,5%	103 095	44,7%
inne	17 578	4,2%	18 762	5,4%	29 543	10,6%	17 371	7,5%
RAZEM	**422 837**		**347 016**	**100%**	**279 666**	**100%**	**230 509**	**100%**
Dynamika wzrostu	21,8%		24,1%		21,3%		-	

Źródło: Spółka

Udział warsztatów samochodowych w sprzedaży Grupy rośnie systematycznie z roku na rok. Jeszcze w 2012 roku stanowił 47,7% sprzedaży krajowej. W 2015 roku udział tej grupy odbiorców stanowił już 62% przychodów krajowych Grupy. Jednocześnie z roku na rok spada udział sprzedaży klasyfikowanej jako sprzedaż do innych odbiorców niebędących warsztatem ani sklepem. Jest to w przeważającej części sprzedaż detaliczna.

Warsztaty samochodowe

W Polsce działa blisko 19 500 warsztatów niezależnych[21]. W ciągu kilku ostatnich lat bezwzględna liczba warsztatów samochodowych spadła, jednak jednocześnie zwiększyła się liczba stanowisk warsztatowych. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest fakt, że rynek ten staje się coraz bardziej konkurencyjny, a starsze, gorzej wyposażone warsztaty, w szczególności te jednostanowiskowe, znikają z rynku. Coraz silniejszą pozycję rynkową zajmują warsztaty nowoczesne, wyposażone m.in. w diagnostykę komputerową. Przejmują one klientów mniejszych warsztatów, zwiększając liczbę stanowisk. Największa liczba warsztatów niezależnych zlokalizowana jest w województwie mazowieckim, śląskim i wielkopolskim[22]. Trend spadku liczby warsztatów obserwowany był także na rynkach bardziej rozwiniętych. Przykładowo w Niemczech na przestrzeni lat 1997-2006 zaobserwowano spadek liczby warsztatów niezależnych z 23 958 do 20 400, a zatem o 15%, co daje średnio 400 warsztatów rocznie[23]. W Polsce w latach 2012-2013 liczba warsztatów zmniejszyła się o 100 podmiotów. Pomimo spadku liczby warsztatów wzrasta liczba zatrudnionych w nim specjalistów, szacuje się, że w 2014 roku było to łącznie 94 500 osób. Średnio warsztat niezależny zatrudnia 5 osób. W badanej przez Instytut GIPA w 2003 roku próbie małe warsztaty mechaniczne były najliczniejsze i stanowiły aż 53%. To samo badanie przeprowadzone kilka lat później wykazało znaczną redukcję małych warsztatów, w 2007 stanowiły już tylko 22% ogólnej liczby warsztatów[24].

Z usług warsztatów niezależnych korzysta ok. 90% polskich kierowców[25]. Aż 80% wizyt realizowanych jest w warsztatach niezależnych, zarówno indywidualnych, jak i zrzeszonych. Polscy kierowcy w 2014 roku odwiedzili niezależne warsztaty samochodowe 40,7 miliona razy w celu dokonania przeglądu lub naprawy[26]. Warsztaty niezależne w Polsce cieszą się relatywnie większą popularnością niż w krajach Europy Zachodniej. Duża część kierowców nie jest gotowa płacić wyższych cen obowiązujących w autoryzowanych stacjach obsługi (ASO), jednocześnie będąc przekonanym o wysokiej jakości usług oferowanych w warsztatach niezależnych[27]. Specyfiką polskiego rynku warsztatów jest wysokie rozdrobnienie. Podczas gdy w Niemczech szacuje się, że niemal 90% warsztatów działa w ramach sieci warsztatowych, w Polsce wartość ta oscyluje na poziomie niższym niż 30%. Koncepcja sieci warsztatowej jest rezultatem połączenia zalet wynikających z funkcjonowania niezależnych warsztatów z wysokim poziomem świadczonych usług. Składają się na to: wyposażenie specjalistyczne i kompetencje pracowników gwarantujące obsługę na wysokim poziomie jakościowym z użyciem części wysokiej jakości, bliskość warsztatu, szybkość wykonania naprawy i przystępna cena usługi. Wydaje się, że działające pod jednym szyldem warsztaty to przyszłość niezależnego sektora napraw samochodów, zwłaszcza że doświadczenia europejskie i dotychczasowe doświadczenia polskie pokazują, że warsztaty zorganizowane w sieci mają niekwestionowaną przewagę nad warsztatami niezależnymi w pozyskiwaniu nowych klientów[28]. Z punktu widzenia modelu biznesowego Grupy to bardzo istotna informacja, ponieważ

[21] http://motofocus.pl/wiadomosci-rynkowe/13079/klienci-wybieraja-warsztaty-niezalezne
[22] http://motofocus.pl/wiadomosci-rynkowe/7507/zmiany-na-rynku-warsztatow-motoryzacyjnych
[23] http://www.e-autonaprawa.pl/artykuly/67/przyszlosc-polskich-warsztatow.html
[24] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M.Włodarczyk, J.Janczewski
[25] http://www.auto-swiat.pl/wiadomosci/branza-motoryzacyjna-w-polsce/bc9fv
[26] http://motofocus.pl/wiadomosci-rynkowe/13079/klienci-wybieraja-warsztaty-niezalezne
[27] http://motofocus.pl/publikacje/11451/wizerunek-warsztatow-niezaleznych-w-oczach-klientow
[28] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M. Włodarczyk, J. Janczewski

siła przetargowa pojedynczego warsztatu jest zdecydowanie niższa niż w przypadku sieci warsztatów. Łatwiej także takie warsztaty pozyskać do własnej sieci Maxserwis.

Jedną z przyczyn likwidacji mniejszych i starszych warsztatów są zmieniające się trendy w zakresie komunikacji z klientami. Sprawnie funkcjonujące warsztaty niezależne prowadzą proaktywną politykę promocyjną i informacyjną, a także dbają o wysokie standardy w obsłudze klientów, które coraz częściej są zbliżone do tych, które oferują warsztaty autoryzowane.

Warsztaty niezależne najczęściej specjalizują się w takich usługach, jak mechanika pojazdowa (szacunkowo ok. 77% wszystkich warsztatów), blacharstwo i lakiernictwo (30%), elektrotechnika i elektronika samochodowa (8%), diagnostyka, serwis ogumienia, obsługa klimatyzacji, tuning, mycie i konserwacja etc. Postęp w dziedzinie konstrukcji pojazdów samochodowych i nowe potrzeby klientów ciągle wymuszają na warsztatach rozwój nowych specjalizacji, na przykład w dziedzinie elektroniki, tuningu, telematyki, klimatyzacji, automatycznych przekładni i urządzeń bezpieczeństwa czynnego[29].

Kolejnym istotnym trendem jest zwiększona skłonność właścicieli warsztatów do inwestycji w rozwój wyposażenia, w szczególności w urządzenia pozwalające na realizację większego zakresu usług. Wynika to z rosnącej konkurencyjności w segmencie warsztatów niezależnych. Jest to bardzo istotne w kontekście strategii wsparcia sprzedaży realizowanej przez Grupę, a w szczególności programu Maxserwis kierowanego do niezależnych warsztatów, w ramach którego Grupa oferuje m.in. leasing wyposażenia warsztatowego.

Jednocześnie systematycznie spada liczba warsztatów posiadających własne magazyny części zamiennych. Ma to kluczowe znaczenie z punktu widzenia modelu biznesowego Grupy. Warsztaty w coraz większym stopniu funkcjonują w modelu pełnego outsourcingu procesów logistycznych związanych z dostawą części samochodowych. Grupa, posiadając oddziały zlokalizowane w bliskości warsztatów, zapewnia im dostawę zamówionej części najpóźniej w drugim dniu od złożenia zamówienia. Udostępnia także zaawansowane narzędzia ułatwiające sam proces przeszukiwania, doboru i zamawiania części. Zauważalna jest również rosnąca skłonność do korzystania z elektronicznych katalogów części oferowanych przez dystrybutorów i producentów części.

Często wskazywanym problemem warsztatów samochodowych jest brak szkoleń kadry oraz generalnie brak wystarczająco dobrze wykwalifikowanych pracowników. Bez odpowiednio przeszkolonego personelu i odpowiedniego wyposażenia coraz trudniej jest serwisować i naprawiać samochody. Od warsztatów wymaga się uzupełniania specjalistycznej wiedzy nie tylko mechanicznej, ale również z zakresu elektrotechniki i elektroniki samochodowej. Warsztaty muszą szybko i trafnie diagnozować występujące usterki oraz przeprowadzić naprawę zgodnie z procedurami zalecanymi przez producenta[30]. Grupa podejmuje odpowiednie działania, aby zaadresować ten problem i przez to jeszcze bardziej związać klientów ze sobą. Oferuje kompleksowe programy szkoleń, a także autorski program AP Expert nastawiony na promowanie dobrych praktyk stosowanych w tej grupie zawodowej mechaników samochodowych. Warsztaty niezależne, które chcą konkurować na rynku, muszą mieć stały i bezpośredni dostęp do najświeższych informacji technicznych. Mniejsze warsztaty mogą ten cel zrealizować wyłącznie, dołączając do większej sieci, co stanowi kolejny argument wykorzystywany przez Grupę przy ekspansji sieci Maxserwis.

Sklepy

Szacuje się, że w Polsce aktualnie działa 5 tys. sklepów z częściami zamiennymi do samochodów. Ze względu na rosnący poziom skomplikowania samochodów i ich napraw, z roku na rok spada udział sklepów w rynku dystrybucji części zamiennych. Zjawisko kupowania części bezpośrednio przez klienta końcowego jest zjawiskiem schyłkowym. Jeszcze w 2005 roku w badaniu „Kto naprawia nasze auta?" autorzy wskazali, że 32% Polaków deklarowało samodzielne wykonywanie prac związanych z bieżącą konserwacją i serwisowaniem samochodu[31]. Aktualnie odsetek ten jest znacząco niższy. Może o tym świadczyć fakt, że już w 2010 szacowano, iż poprzez sklepy motoryzacyjne dystrybuowanych jest zaledwie 18,3% części samochodowych, z czego następnie 12,6% trafia bezpośrednio do klienta końcowego, a 5,7% do warsztatu. Oznacza to, że finalnie ok. 82% zakupów części zamiennych realizowanych jest z udziałem warsztatu[32].

[29] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M. Włodarczyk, J. Janczewski
[30] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M. Włodarczyk, J. Janczewski
[31] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M. Włodarczyk, J. Janczewski
[32] Jaka naprawdę jest branża motoryzacyjna w Polsce, Raport SDCM, 2010

W efekcie od kilku lat zauważalny jest spadek liczby sklepów motoryzacyjnych. Zjawisko to jest częścią szerszego generalnego trendu kurczenia się rynku sprzedaży detalicznej. Na przestrzeni ostatniego roku liczba wszystkich sklepów detalicznych w Polsce ogółem spadła z 311,9 tys. w 2013 roku do poziomu 304 tys. w 2014 roku[33], a zatem o 2,2%. Sklepy motoryzacyjne należą do grupy sklepów, których liczba spada relatywnie najwolniej, w ostatnim roku odnotowano spadek o ok. 1%.

Specyfiką polskiego rynku jest funkcjonowanie sklepów motoryzacyjnych sprzedających części zamienne oraz jednocześnie oferujące usługi naprawcze. W krajach tzw. „starej" Unii Europejskiej funkcjonują również sklepy motoryzacyjne, ale ich oferta obejmuje głównie materiały eksploatacyjne, płyny, oleje, akumulatory oraz akcesoria: żarówki, dywaniki, foteliki dla dzieci itp. [34]

9.2.3. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy

Aktualnie podstawowym rynkiem zbytu Grupy jest rynek krajowy. Grupa realizuje dodatkowo sprzedaż eksportową, głównie poprzez dostawy bezpośrednio z magazynu centralnego. Grupa realizuje aktualnie dostawy do klientów na terenie Niemiec, Czech, Słowacji, Austrii, Łotwy, Litwy oraz Ukrainy.

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

Sprzedaż w podziale na krajową i eksportową	2015		2014		2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
sprzedaż krajowa	422 837	81,5%	347 016	81,6%	279 666	78,8%	230 509	79,6%
sprzedaż eksportowa	95 801	18,5%	78 089	18,4%	75 192	21,2%	58 913	20,4%
RAZEM	**518 638**	**100%**	**425 105**	**100%**	**354 858**	**100%**	**289 422**	**100%**
Dynamika wzrostu	22,0%		19,8%		22,6%		-	

Źródło: Spółka

Jednym z założeń strategii rozwoju Grupy jest silniejsza ekspansja na sąsiadujące rynki zagraniczne, w szczególności w kierunku południowym (Słowacja i Czechy) oraz wschodnim (Litwa i Łotwa). Jednocześnie Grupa zamierza dostarczać części samochodowe z magazynów w Polsce na rynek niemiecki, austriacki oraz ukraiński.

Rynek czeski i słowacki

Czechy stanowią aktualnie główny kierunek sprzedaży eksportowej Grupy. Zarówno w 2013, jak i 2014 roku Czechy wygenerowały ok. 41% przychodu z eksportu. W roku 2015 udział ten stanowił 37%. Słowacja z kolei w 2014 roku stanowiła ok. 25% przychodów Grupy z eksportu, a w 2015 roku udział ten wyniósł 21,4%. Grupa działa na rynku czeskim i słowackim od 2007 roku i systematycznie zwiększa sprzedaż na tych rynkach. Dzięki geograficznej bliskości Grupa do tej pory realizowała dostawy bezpośrednio z magazynu centralnego lub z oddziałów zlokalizowanych na południu Polski. W celu dalszego wzrostu udziału w rynku czeskim i słowackim konieczny jest wzrost efektywności i uzyskanie silnej przewagi konkurencyjnej w postaci szybkości dostaw. W tym celu jednym z założeń strategii Grupy jest uruchomienie oddziałów handlowych na terenie Czech. Będą to oddziały własne, w początkowej fazie niewyposażone w magazyny lokalne. Głównym zadaniem oddziałów będzie akwizycja nowych klientów oraz aktywizacja już pozyskanych. Docelowo Grupa rozważy uruchomienie na rynku czeskim i słowackim magazynów lokalnych.

Rynek czeski ze względu na systematycznie polepszającą się koniunkturę jest bardzo atrakcyjny dla dystrybutorów części zamiennych do samochodów. Przy 10,5-milionowej populacji zarejestrowanych jest aż 7,2 miliona samochodów, jednak w dużej mierze są to samochody nieaktywne. Wiarygodny wskaźnik liczby samochodów na 1 000 mieszkańców według różnych źródeł wynosi od 440[35] do 485[36], a zatem na poziomie zbliżonym do Polski. Oznacza to, że po czeskich drogach jeździ aktualnie około 5 milionów samochodów. Daje to bardzo duży potencjał dalszego wzrostu. Potwierdzają to także statystyki rejestracji nowych samochodów. Szacuje się, że w 2015 roku zarejestrowanych zostanie 200 tys. nowych samochodów[37], co stanowi wzrost w stosunku do roku 2014, gdy liczba ta wyniosła 192 tys.[38] Jednocześnie rynek ten charakteryzuje się strukturą wiekową samochodów o znaczącym udziale samochodów w wieku powyżej 5 lat, stanowią one aż 76% całego taboru[39].

[33] http://inwestycje.pl/biznes/Raport-Sprzedazy-Detalicznej-spada-liczba-sklepow-w-Polsce;253314;0.html
[34] Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji, M.Włodarczyk, J.Janczewski
[35] http://www.helgilibrary.com/indicators/index/passenger-cars-per-1000-people/czech-republic
[36] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[37] http://www.pb.pl/4209952,90546,rekordowa-sprzedaz-aut-w-czechach
[38] Raport PZPM, 2015
[39] http://forsal.pl/artykuly/852832,polska-to-samochodowy-skansen-po-naszych-drogach-jezdza-gruchoty.html

Rynek słowacki jest mniejszym rynkiem niż czeski, jednak charakteryzuje się większym potencjałem rozwoju. Przy populacji 5,4 mln liczba zarejestrowanych samochodów wynosi 2,3 mln. Oznacza to, że na 1 000 mieszkańców przypadają 433 samochody, jednak dostępne źródła podają niższy wskaźnik na poziomie 365[40] oraz 336[41]. Potencjał wzrostu jest na tym rynku zatem znacząco wyższy. W 2014 roku zarejestrowano ponad 72 tys. nowych samochodów, co stanowi wzrost o 9,5% w stosunku do roku poprzedniego[42].

Rynek litewski i łotewski

Rynek litewski i łotewski to nowe planowane kierunki rozwoju Grupy w zakresie sprzedaży eksportowej. Aktualnie kraje te generują minimalny przychód nieprzekraczający 3,6% przychodów z eksportu w 2015 roku. Grupa uruchomiła na Łotwie spółkę zależną AP AUTO PARTNER LATVIA SIA, która docelowo będzie zarządzała działalnością Grupy na tych rynkach. Ze względu na geograficzne oddalenie Grupa planuje uruchomienie na rynku litewskim oraz łotewskim własnych oddziałów wyposażonych w magazyny lokalne.

Na Litwie zarejestrowanych jest oficjalnie 1,9 mln samochodów przy populacji sięgającej 2,9 mln. Realny wskaźnik liczby samochodów na 1000 mieszkańców po odjęciu samochodów nieaktywnych wynosi według różnych źródeł od 560[43] do 580[44], co przekłada się na około 1,7 mln samochodów. W strukturze wiekowej samochodów na Litwie dominują samochody w wieku powyżej 5 lat, które stanowią aż 90% całego taboru[45], a co za tym idzie jest to bardzo atrakcyjny rynek dla dystrybutorów części samochodowych. Rynek samochodów rozwija się dynamicznie, w 2014 roku zarejestrowano 14,5 tys. samochodów, co stanowiło wzrost o 19,3% w stosunku do roku poprzedniego[46]. Co ważniejsze, Litwa jest obok Polski jednym z największych w Unii Europejskiej importerów samochodów używanych[47].

Odmiennie sytuacja wygląda na Łotwie. Przy populacji 2 mln liczba zarejestrowanych samochodów to zaledwie 800 tys., a wskaźnik liczby aktywnych samochodów na 1 000 mieszkańców wynosi według różnych źródeł od 301[48] do 319[49]. Jeszcze 10 lat temu, w roku 2005 wskaźnik ten wynosił zaledwie 185[50]. Warto zwrócić uwagę, że wzrost wskaźnika w dużej mierze wynika z faktu, iż w latach 1998-2011 liczba mieszkańców Łotwy spadła aż o ponad 350 tys. osób. W 2014 roku zarejestrowano 12,4 tys. nowych samochodów, co stanowiło wzrost o 17,1% w stosunku do roku poprzedniego[51]. Warto jednak zauważyć, że jeszcze 10 lat temu liczba nowych, rejestrowanych po raz pierwszy samochodów na Łotwie wynosiła ok. 100 tys. rocznie. Dziś samochody w wieku powyżej 5 lat stanowią na Łotwie ponad 92% całego taboru[52]. Zdecydowanie większa liczba samochodów używanych jest importowana. W 2011 roku najpopularniejszą marką samochodu na Łotwie był Volkswagen (19,1%), następnie Audi (14,8%) oraz Opel (8,5%)[53]. Zgodnie z badaniem przeprowadzonym w 2012 roku na grupie 728 respondentów aż 86% z nich korzystało w ostatnim roku z usług warsztatów samochodowych. Przykładowo 56% respondentów dokonało napraw związanych z układem napędowym, 22,4% w systemie elektryki samochodowej, 14% w układzie silnikowym, a 5,8% w skrzyni biegów. Najwięcej, bo 33,4% respondentów na naprawy samochodu w ostatnim roku wydało 100 do 200 LVL, co daje kwotę od 600 do 1 200 zł. Kolejne 22,5% wydało od 200 do 300 LVL, czyli do kwoty 1 800 zł. Wydatki te w 100% poniesione były przez respondentów, a więc nie dotyczą wydatków pokrywanych z ubezpieczeń oraz napraw gwarancyjnych. 43% respondentów wykazało, że w najbliższej przyszłości nie zamierza redukować wydatków na serwisowanie samochodu. Jednocześnie wielu wskazało, że w wyniku starzenia się samochodów są gotowi na zwiększenie wydatków na ich serwisowanie w latach kolejnych. Bazując na powyższych informacjach, Grupa postrzega rynek łotewski jako rynek o dużym potencjale wzrostu.

[40] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[41] http://www.helgilibrary.com/indicators/index/passenger-cars-per-1000-people/slovakia
[42] Raport PZPM, 2015
[43] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[44] http://www.helgilibrary.com/indicators/index/passenger-cars-per-1000-people/lithuania
[45] http://forsal.pl/artykuly/852832,polska-to-samochodowy-skansen-po-naszych-drogach-jezdza-gruchoty.html
[46] Raport PZPM, 2015
[47] http://wyborcza.biz/biznes/1,100896,19049383,litwa-cywilizuje-handel-uzywanymi-autami.html
[48] http://www.helgilibrary.com/indicators/index/passenger-cars-per-1000-people/latvia
[49] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[50] http://journals.ku.lt/index.php/RFDS/article/viewFile/605/pdf
[51] Raport PZPM, 2015
[52] http://forsal.pl/artykuly/852832,polska-to-samochodowy-skansen-po-naszych-drogach-jezdza-gruchoty.html
[53] http://journals.ku.lt/index.php/RFDS/article/viewFile/605/pdf

Rynek niemiecki i austriacki

Rynek niemiecki to rynek bardzo dojrzały, przy populacji 80,6 mln mieszkańców, liczba zarejestrowanych samochodów osobowych wynosiła na początku 2015 roku 44,4 mln, co stanowiło wzrost o 1,3% w stosunku do roku 2014[54]. Dynamika w roku 2014 w stosunku do roku 2013 była na podobnym poziomie i wyniosła 1%[55]. W 2014 roku w Niemczech sprzedano 3 miliony nowych samochodów, wśród których 65% stanowiły marki niemieckie, takie jak Volkswagen, Opel i Mercedes. Wskaźnik liczby samochodów na 1 000 mieszkańców uwzględniający aktywne samochody wynosi 588[56]. Średni wiek samochodu w Niemczech to 9 lat, a samochody powyżej 5 lat stanowią 66%[57]. Rynek niemiecki nie charakteryzuje się tak dużym potencjałem rozwoju jak rynki Europy Środkowej i Wschodniej, jednak jest on bardzo duży i zapewnia możliwość realizacji wyższej marży przez Grupę. Grupa nie planuje uruchomienia na terenie Niemiec własnych oddziałów, a jedynie kontynuację dostaw części z oddziałów na terenie Polski. Tego typu dostawy Grupa realizuje od 2015 roku i po 9 miesiącach 2015 roku udział rynku niemieckiego w sprzedaży eksportowej stanowił około 1%.

W 8,5-milionowej Austrii liczba zarejestrowanych samochodów wynosi 6 mln. Wskaźnik liczby samochodów osobowych na 1 000 mieszkańców jest na poziomie podobnym do notowanego w Niemczech i wynosi według różnych źródeł od 548[58] do 588[59]. Strategia Grupy dla rynku austriackiego jest analogiczna do podejścia do rynku niemieckiego.

Rynek ukraiński

Kolejnym rynkiem eksportowym jest Ukraina. W 2015 roku udział Ukrainy w eksporcie Grupy wyniósł aż 27% i corocznie Grupa odnotowuje lekką tendencję zniżkową. Jeszcze w 2013 roku udział Ukrainy w eksporcie wynosił 33,3%. Na Ukrainie zarejestrowanych jest 14,4 mln samochodów przy populacji 45,5 mln mieszkańców. Wskaźnik liczby samochodów osobowych na 1 000 mieszkańców wynosi według różnych źródeł od 157[60] do 220[61]. Aktualnie Grupa dostarcza części zamienne do samochodów z magazynu centralnego i ten sposób działania na rynku ukraińskim będzie kontynuowany.

9.3. Charakterystyka sytuacji konkurencyjnej na rynku Grupy

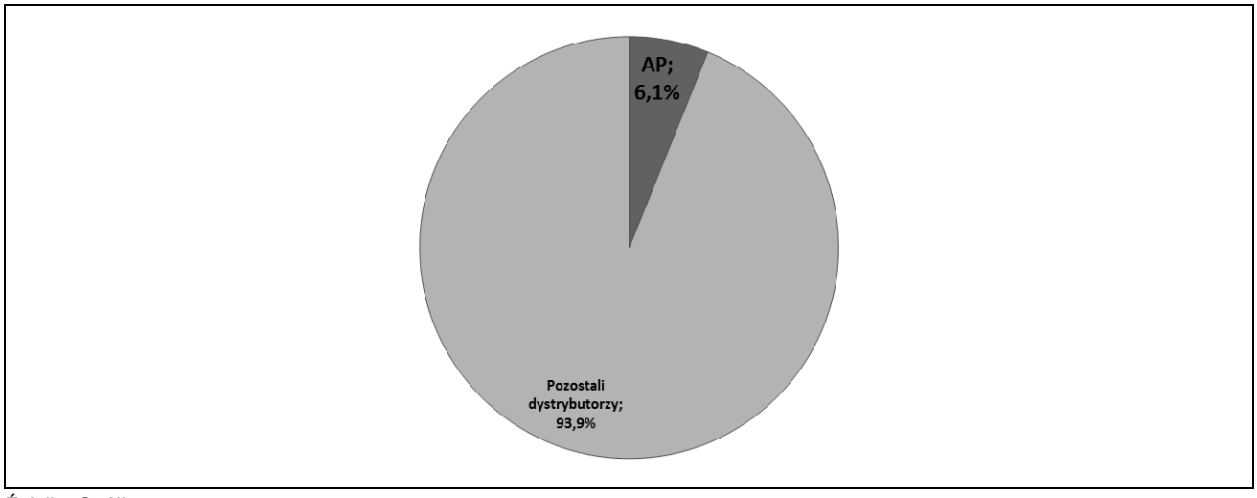
9.3.1. Sytuacja konkurencyjna Grupy

Zgodnie z szacunkami Spółki odnośnie do wielkości rynku części zamiennych w Polsce w 2014 roku Grupa posiada około 6,1% udziału w rynku. Udział rynkowy Grupy systematycznie rośnie. Jeszcze w 2007 roku szacowany był na 3%.

Wśród istotnych konkurentów Grupy należy wymienić Intercars S.A. z siedzibą w Warszawie posiadający szacunkowy udział rynkowy na poziomie ok. 30%, Groupauto Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (grupa zakupowa o szacunkowym udziale rynkowym 9%), Moto Profil Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (szacunkowy udział rynkowy 8%) oraz Inter-Team Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (szacunkowy udział rynkowy 7%).

[54] http://www.best-selling-cars.com/germany/2015-germany-total-number-of-registered-cars/
[55] http://www.best-selling-cars.com/germany/2014-germany-total-number-registered-cars-german-roads/
[56] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[57] http://forsal.pl/artykuly/852832,polska-to-samochodowy-skansen-po-naszych-drogach-jezdza-gruchoty.html
[58] http://w3.unece.org/PXWeb/en/TimeSeries?IndicatorCode=44&CountryCode=040
[59] http://web.archive.org/web/20140209114811/http://data.worldbank.org/indicator/IS.VEH.NVEH.P3
[60] http://www.helgilibrary.com/indicators/index/passenger-cars-per-1000-people/ukraine
[61] http://ukrstat.org/uk/operativ/operativ2007/gdvdg_rik/dvdg_u/Ndtt2006_u.htm

Udział rynkowy Grupy w 2014 roku:



Źródło: Spółka

9.3.2. Przewagi konkurencyjne Grupy

W wyniku dynamicznego wzrostu oraz efektywnego zarządzania Grupa wypracowała na przestrzeni lat szereg znaczących przewag konkurencyjnych, które jednocześnie stanowią barierę wejścia dla nowych graczy:

- Szeroka oferta obejmująca zdecydowaną większość liczących się dostawców części zamiennych, w tym strategiczne relacje z kilkoma dostawcami, na bazie których Grupa działa jako jedyny dystrybutor danej marki na terenie Polski. Pozwala to na proaktywne zarządzanie polityką cenową, bez konieczności prowadzenia konkurencji cenowej, a w efekcie realizację wyższej marży. Zbudowanie podobnego portfela dostawców przez nowego gracza wymagałoby kilkunastu lat budowy marki oraz skali biznesu. Dostawcy, w szczególności dostawcy rozpoznawalnych marek, podejmują decyzje biznesowe dotyczące kanałów dystrybucji w oparciu o realne i oczekiwane roczne obroty, które dany dystrybutor może im zagwarantować. Realizacja zadowalających poziomów budżetów wymaga od dystrybutora posiadania szerokiej sieci sprzedaży oraz odpowiedniego zaplecza magazynowego. Grupa posiada wszystkie te atuty oraz długoletnią historię współpracy z dostawcami.
- Własna marka Maxgear wprowadzona na rynek w 2006 roku i systematycznie realizowany plan budowy jej wartości. Posiadanie w ofercie marki własnej pozwala Grupie na realizację sprzedaży wysokomarżowej poprzez pełną kontrolę całego procesu produkcyjnego oraz polityki cenowej. Grupa w ciągu ostatnich lat rozszerzyła asortyment objęty marką własną na wszystkie oferowane grupy asortymentowe. Systematycznie poprawia także wskaźniki jakościowe, dzięki czemu % reklamacji w głównych grupach asortymentowych zbliża się do poziomu liderów rynkowych.
- Nowoczesna, w pełni zinformatyzowana infrastruktura magazynowa, która jest efektem wieloletniego rozwoju Grupy. Aktualnie Grupa dysponuje 50 tys. m^2 nowoczesnej powierzchni magazynowej, która pozwala realizować roczne obroty na poziomie kilkuset milionów zł.
- Rozległa sieć oddziałów oraz gęsta siatka dostaw towarów do klientów końcowych. W ramach Grupy funkcjonuje aktualnie 60 oddziałów, z czego zdecydowana większość w modelu właścicielskim, co pozwala w pełni kształtować procesy i politykę sprzedaży. Dzięki tej infrastrukturze Grupa jest w stanie zapewnić dostawy towarów od 3 do 5 razy dziennie do każdego klienta na terenie całej Polski. Szybkość dostaw stanowi dziś jeden z kluczowych kryteriów wyboru dystrybutora przez klientów z sektora strategicznego, jakim są warsztaty samochodowe. Tylko najwięksi gracze są w stanie utrzymać odpowiednio rozległą sieć oddziałów oraz siatkę dostaw. Zbudowanie podobnej infrastruktury przez nowego gracza to kwestia od co najmniej kilku do kilkunastu lat systematycznego rozwoju.
- Rosnący udział w przychodach strategicznej grupy klientów, jaką są warsztaty samochodowe. Aktualnie co najmniej 85% części zamiennych w Polsce trafia do klienta końcowego poprzez warsztaty samochodowe. W Polsce działa około 19 500 niezależnych warsztatów samochodowych. Poza rosnącym udziałem Grupy w sektorze warsztatów, Grupa realizuje szereg działań w celu maksymalizacji udziału w wydatkach tej grupy klientów. Odzwierciedla się to zarówno w postaci

zrzeszania niezależnych warsztatów w ramach własnej sieci Maxserwis, jak i szeregu działań realizowanych przez dedykowany dział współpracy z warsztatami, którego zadaniem jest m.in. oferowanie atrakcyjnych warunków inwestycyjnych w zakresie wyposażenia warsztatów, programów szkoleniowych czy dedykowanej siatki rabatowej. Za pozyskiwanie oraz utrzymanie tak dużej grupy klientów strategicznych odpowiada w Grupie ponad 100 przedstawicieli handlowych, z których każdy regularnie odwiedza do 6 nowych i aktualnych klientów dziennie.

- Bardzo wysoki poziom zinformatyzowania procesów biznesowych uzyskany w Grupie wraz z wdrożeniem nowego systemu ERP Microsoft Dynamics AX w 2012 roku. Dedykowane narzędzia informatyczne obejmują wszystkie kluczowe procesy biznesowe, od składania zamówień przez klientów, poprzez procesy związane z zarządzaniem dostawcami oraz logistyką, aż po analizy biznesowe i raportowanie. Aktualnie Grupa w dalszym ciągu rozwija infrastrukturę informatyczną w oparciu o kolejne zaawansowane narzędzia analityczne, m.in. automatyzujące zarządzanie cenami oraz rabatami. Budowa podobnej infrastruktury przez nowego gracza to co najmniej kilkanaście milionów złotych inwestycji oraz nawet do 5 lat na zakończenie wdrożeń oraz optymalizację działania systemów.
- Doświadczona i kompetentna kadra zarządzająca oraz zespół ponad 800 pracowników. Kluczowa kadra zarządzająca związana z Grupą od wielu lat, w niezmienionym składzie odpowiada za rozwój Grupy z bardzo precyzyjnym podziałem obowiązków.

9.3.3. Założenia oświadczeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy

Założenia dotyczące stwierdzeń lub oświadczeń dotyczących pozycji konkurencyjnej Grupy pochodzą z następujących opracowań:

- Opracowania i raporty: Raport SDCM, Jaka naprawdę jest branża motoryzacyjna w Polsce (2010), opublikowany przez Stowarzyszenie Dystrybutorów i Producentów Części Motoryzacyjnych pod patronatem Federacji Konsumentów oraz Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych (raport dostępny pod adresem:

  http://www.motoryzacjawpolsce.pl/pliki/raport_SDCM.pdf)
- Raport European Motor Vehicle Parc (2010), opublikowany w kwietniu 2012 przez Anfac (Anfac Asociación Española de Fabricantes de Automóviles Turismos y Camiones) w Hiszpanii (raport dostępny pod adresem:

  http://www.acea.be/uploads/statistic_documents/ANFAC_Report_2010_%282012%29.pdf)
- Raport PZPM „Branża motoryzacyjna" (2015), opublikowany przez Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego (raport dostępny pod adresem:

  http://www.pzpm.org.pl/Publikacje/Raporty/Raport-branzy-motoryzacyjnej-2015)
- T. Mutrynowski, Rynek samochodów osobowych w Polsce (2015), Instytut Rynków i Konkurencji, Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie SGH, opublikowany w Kwartalniku Nauk o Przedsiębiorstwie 2015/1
- Warsztaty samochodowe w warunkach globalizacji (2011), Mirosław Włodarczyk (Społeczna Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania w Łodzi) oraz Jerzy Janczewski (Akademia Humanistyczno-Ekonomiczna w Łodzi)
- Publikacje prasowe oraz publikacje internetowe w branżowych portalach motoryzacyjnych.

Wszędzie tam, gdzie przedmiotowe źródła nie zostały wskazane, założenia dotyczące stwierdzeń lub oświadczeń odnoszących się do pozycji konkurencyjnej Grupy oparte są na wiedzy Zarządu o działalności Grupy i jej pozycji konkurencyjnej.

Na podstawie powyższych opracowań oraz wiedzy Zarządu, Grupa systematycznie zwiększa swój udział rynkowy, który w 2007 roku wynosił ok. 3% i wzrósł do ok. 6% w 2014 r. W ocenie Zarządu, wskazane poniżej elementy przewag konkurencyjnych działalności Grupy umożliwią jej dalszy dynamiczny wzrost oraz wzmacnianie pozycji rynkowej (szczegółowy opis sytuacji konkurencyjnej Grupy oraz jej przewag konkurencyjnych znajduje się w pkt 9.3.1 Prospektu *„Sytuacja konkurencyjna Grupy"* oraz pkt 9.3.2 Prospektu *„Przewagi konkurencyjne Grupy"*):

- Szeroka oferta obejmująca zdecydowaną większość liczących się dostawców części zamiennych, w tym strategiczne relacje z kilkoma dostawcami, na bazie których Grupa działa jako jedyny dystrybutor danej marki na terenie Polski.
- Własna marka Maxgear wprowadzona na rynek w 2006 roku i systematycznie realizowany plan budowy jej wartości.
- Nowoczesna, w pełni zinformatyzowana infrastruktura magazynowa, która jest efektem wieloletniego rozwoju Grupy.
- Rozległa sieć oddziałów oraz gęsta siatka dostaw towarów do klientów końcowych.
- Rosnący udział w przychodach strategicznej grupy klientów, jaką są warsztaty samochodowe.
- Bardzo wysoki poziom zinformatyzowania procesów biznesowych uzyskany w Grupie wraz z wdrożeniem nowego systemu ERP Microsoft Dynamics AX w 2012 roku.
- Doświadczona i kompetentna kadra zarządzająca oraz zespół ponad 800 pracowników.

9.4. Własność intelektualna

9.4.1. Uzależnienie od patentów, licencji, umów lub nowych procesów produkcyjnych

Ani Emitent, ani pozostałe podmioty z Grupy nie są uzależnione od (i) patentów lub licencji, (ii) nowych procesów produkcyjnych lub (iii) zawieranych w toku normalnej działalności umów przemysłowych, handlowych lub finansowych.

9.4.2. Patenty i wzory użytkowe

Na Datę Prospektu Emitent oraz Spółki Zależne nie posiadają patentów ani wzorów użytkowych zastrzeżonych w Polsce lub za granicą, które byłyby istotne z punktu widzenia prowadzenia przez nie działalności i których brak mógłby wpływać niekorzystnie na ich wyniki.

9.4.3. Znaki towarowe

Poniższa tabela przedstawia zarejestrowane znaki towarowe posiadane przez Emitenta i Spółki Zależne:

	Podmiot uprawniony	Nazwa	Nr prawa ochronnego	Data upływu bieżącego okresu ochronnego	Rodzaj znaku	Klasa towarowa (wg klasyfikacji nicejskiej)
MAXGEAR	Maxgear sp. z o.o.	MAXGEAR*	007275183	30.09.2018	graficzny	1, 3, 4, 7, 8, 12

** Rejestracja międzynarodowa - Światowa Organizacja Własności Intelektualnej WIPO, obszar ochrony: Unia Europejska*

Źródło: Spółka

Jednocześnie Emitent złożył w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej wnioski o rejestrację następujących znaków towarowych:

	Zgłaszający	Nazwa	Nr zgłoszenia	Data złożenia wniosku	Rodzaj znaku	Klasa towarowa (wg klasyfikacji nicejskiej)
AP	Auto Partner S.A.	AP	Z.448758	02.11.2015	graficzny	1, 3, 4, 7, 8, 9, 11, 12, 35

	Zgłaszający	Nazwa	Nr zgłoszenia	Data złożenia wniosku	Rodzaj znaku	Klasa towarowa (wg klasyfikacji nicejskiej)
	Auto Partner S.A.	AP Auto Partner	Z.448759	02.11.2015	słowno--graficzny	1, 3, 4, 7, 8, 9, 11, 12, 35
AUTO PARTNER	Auto Partner S.A.	Auto Partner	Z.448757	02.11.2015	słowny	1, 3, 4, 7, 8, 9, 11, 12, 35
	Auto Partner S.A.	MAXSERWIS	Z.449073	10.11.2015	słowno--graficzny	37, 42

Źródło: Spółka

9.4.4. Wzory przemysłowe

Na Datę Prospektu Spółka i Spółki Zależne nie posiadają zarejestrowanych wzorów przemysłowych w Polsce lub za granicą.

9.4.5. Koncesje i zezwolenia

Spółka i Spółki Zależne nie posiadają koncesji lub zezwoleń istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności.

9.4.6. Licencje

Spółka oraz Spółki Zależne posiadają licencje na standardowe systemy operacyjne, platformy danych, a także na oprogramowanie specjalistyczne, w tym w szczególności system klasy ERP Microsoft Dynamics AX, zintegrowany z rozwiązaniem kontrolingowym, który wykorzystuje także technologię Microsoft, system informatyczny wspierający proces zamówień do dostawców oraz procesy magazynowe, system klasy CRM wspierający zarządzanie procesem pozyskiwania nowych klientów i pracą przedstawicieli handlowych.

9.5. Badania i rozwój

Grupa nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

9.6. Informacje o inwestycjach

Poniżej zaprezentowane zostało zestawienie inwestycji Grupy zrealizowanych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, tj. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz w okresie od 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu. Jednocześnie w niniejszym rozdziale zaprezentowano plany inwestycyjne, co do których realizacji Grupa podjęła wiążące decyzje.

9.6.1. Historyczne inwestycje

Inwestycje Grupy w 2013 r. (w tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Pozostałe zwiększenie	Razem
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**1 213**	**0**	**0**	**1 213**
Oprogramowanie komputerowe	1 213	0	0	1 213
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wartości niematerialne w budowie	0	0	0	0
Rzeczowy majątek trwały, w tym:	**2 086**	**8 114**	**3**	**10 203**
Budynki	164	0	0	164
Urządzenia techniczne i maszyny	877	467	0	1 344
Środki transportu	602	490	3*	1 095
Inne środki trwałe	405	506	0	911
Środki trwałe w budowie	38	6 651	0	6 689
Razem	**3 299**	**8 114**	**3**	**11 416**

** Korekta konsolidacyjna, wynikająca ze sprzedaży środka transportu pomiędzy spółkami w Grupie*
Źródło: Spółka

Inwestycje w 2013 r. obejmowały:

(a) Inwestycje w wartości niematerialne i prawne, które dotyczyły oprogramowania komputerowego, tj. Microsoft Dynamics AX, a w szczególności kosztów wdrożenia systemu oraz zakupu dodatkowych licencji. Celem realizacji inwestycji było dalsze usprawnienie procesu gromadzenia i analizy danych w związku z dynamicznym rozwojem Grupy.

W 2013 roku zakończono inwestycję w oprogramowanie Microsoft Dynamics AX, która była realizowana od 2011 roku. Wartość księgowa inwestycji wyniosła 5 070 tys. zł, z czego nakłady poniesione w 2012 roku wyniosły 1 742 tys. zł, natomiast pozostała kwota nakładów przypada na okres przed 1 stycznia 2012 roku.

(b) Inwestycje w rzeczowy majątek trwały były realizowane w następujących obszarach:

- Budynki w kwocie 164 tys. zł – inwestycja dotyczyła inwestycji w obcym środku trwałym, w budynkach wynajmowanych na oddziały i realizowana była ze środków własnych.
- Urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 1 344 tys. zł – inwestycje obejmowały grupę środków trwałych, tj. drukarek fiskalnych, drukarek, monitorów, komputerów przenośnych i realizowane były ze środków własnych (65,3%) oraz w ramach umów leasingowych (34,7%).
- Środki transportu w kwocie 1 092 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup środków transportu, tj. samochody dostawcze, osobowe, wózki widłowe i realizowane były ze środków własnych (55%) oraz w ramach umów leasingowych (45%).
- Inne środki trwałe w kwocie 911 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup regałów magazynowych i wyposażenia centrali oraz oddziałów (meble biurowe, inne urządzenia biurowe) i realizowane były ze środków własnych (44,5%) oraz w ramach umów leasingowych (55,5%).

W omawianym okresie Grupa realizowała również inwestycję (zakup) dotyczącą regałów magazynowych (leasing), systemu transportu wewnętrznego (leasing), komputerów przenośnych (leasing, umowa, która nie została zakończona do dnia 31 grudnia 2013 roku i jej wartość została ujawniona w pozycji środki trwałe w budowie w kwocie 38 tys. zł). Poniesione nakłady w tym obszarze wyniosły 6 651 tys. zł i zostały sfinansowane w ramach leasingu finansowego.

Grupa, realizując powyższe inwestycje, nie korzystała z kredytów inwestycyjnych.

Inwestycje Grupy w 2014 r. (w tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Razem
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**1 100**	**0**	**1 100**
Oprogramowanie komputerowe	1 032	0	1 032
Inne wartości niematerialne i prawne	17	0	17
Wartości niematerialne w budowie	51	0	51
Rzeczowy majątek trwały, w tym:	**5 219**	**2 938**	**8 157**
Budynki	777	0	777
Urządzenia techniczne i maszyny	2 728	762	3 490
Środki transportu	214	1 272	1 486
Inne środki trwałe	1 417	904	2 321
Środki trwałe w budowie	83	0	83
Razem	**6 319**	**2 938**	**9 257**

Źródło: Spółka

Inwestycje w 2014 r. obejmowały:

(a) Inwestycje w wartości niematerialne i prawne, które dotyczyły oprogramowania komputerowego, tj. Microsoft Dynamics AX – zakup dodatkowych licencji, wdrożenie systemu magazynowego. Celem realizacji inwestycji było zapewnienie odpowiednich narzędzi pracy w związku z rosnącym zatrudnieniem, wynikającym z rozwoju Spółki (dodatkowe licencje) oraz usprawnienie procesu zarządzania zapasami.

W omawianym okresie Grupa dokonała również inwestycji w inne oprogramowania komputerowe (EMAPA, MS OFFICE) w kwocie 17 tys. zł.

Ponadto Grupa rozpoczęła inwestycję w obcym środku trwałym budynek ul. Ekonomiczna 20, której wartość wyniosła 51 tys. zł i nie została zakończona przed 31 grudnia 2014 roku.

(b) Inwestycje w rzeczowy majątek trwały były realizowane w następujących obszarach:

- Budynki w kwocie 777 tys. zł – inwestycja dotyczyła inwestycji w obcym środku trwałym budynek ul. Ekonomiczna 20 w Bieruniu oraz w budynkach wynajmowanych na oddziały i realizowana była ze środków własnych.
- Urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 3 490 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup drukarek fiskalnych, drukarek, monitorów, komputerów przenośnych i realizowane były ze środków własnych (78,2%) oraz w ramach umów leasingowych (21,8%).
- Środki transportu w kwocie 1 486 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup środków transportu, tj. samochody dostawcze, osobowe i wózki widłowe i realizowane były ze środków własnych (14,4%) oraz w ramach umów leasingowych (85,6%).
- Inne środki trwałe w kwocie 2 321 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup regałów magazynowych i wyposażenia centrali i oddziałów (meble biurowe, inne urządzenia biurowe) i realizowane były ze środków własnych (66,1%) i w ramach umów leasingowych (38,9%).
- Środki trwałe w budowie w kwocie 83 tys. zł.

Inwestycje dokonane w 2015 r. (w tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**1 065**	**0**	**0**	**1 065**
Oprogramowanie komputerowe	961	0	0	961
Inne wartości niematerialne i prawne	104	0	0	104
Wartości niematerialne w budowie	0	0	0	0
Rzeczowy majątek trwały, w tym:	**2 669**	**3 565**	**0**	**6 234**
Budynki	383	0	0	383
Urządzenia techniczne i maszyny	634	1483	0	2 117
Środki transportu	669	1550	0	2 219
Inne środki trwałe	960	378	0	1 338
Środki trwałe w budowie	23	154	0	177
Razem	**3 734**	**3 565**	**0**	**7 299**

Źródło: Spółka

Inwestycje w 2015 r. obejmowały:

- Inwestycje w wartości niematerialne i prawne, które dotyczyły oprogramowania komputerowego, tj. Microsoft Dynamics AX – zakup dodatkowych licencji, systemy CRM, SMART CLIENT, SMART SERVER dla działu sprzedaży, TABLEAU DESKTOP – na potrzeby działu analiz, System LIGHT USER na potrzeby pracy magazynu. Celem realizacji inwestycji było zapewnienie odpowiednich narzędzi pracy w związku z rosnącym zatrudnieniem, wynikającym z Rozwoju Spółki (dodatkowe licencje).
- W omawianym okresie Grupa dokonała również inwestycji w inne oprogramowania komputerowe (NEXTIS-CALL CENTER, EMAPA, MS OFFICE),

Grupa nabyła również inne wartości niematerialne jak: usługi w zakresie opracowania dokumentacji – analizy procesów optymalizacji pracy magazynu – EQUINOX w kwocie 104 tys. zł.

W omawianym okresie Grupa realizowała również inwestycję w proces opatentowania nowych znaków towarowych, która nie została zakończona do dnia 31 grudnia 2015 roku i jej wartość została ujawniona w pozycji wartości niematerialne w budowie. Inwestycje w rzeczowy majątek trwały były realizowane w następujących obszarach:

- Budynki w kwocie 383 tys. zł – inwestycja dotyczyła inwestycji w obcym środku trwałym budynek ul. Ekonomiczna 20 w Bieruniu oraz w budynkach wynajmowanych na oddziały i realizowana była ze środków własnych.
- Urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 2 117 tys. zł – inwestycje obejmowały koszty inwestycji w System Transportu na magazynie, zakup drukarek fiskalnych, drukarek, monitorów, instalacji monitoringu i alarmowych, telewizorów, komputerów przenośnych oraz serwera.
- Środki transportu w kwocie 2 219 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup środków transportu, tj. samochody dostawcze, osobowe i wózki widłowe.
- Inne środki trwałe w kwocie 1 338 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup regałów magazynowych i wyposażenia centrali i oddziałów (meble biurowe, inne urządzenia biurowe).

W omawianym okresie Grupa realizowała również inwestycję (zakup w leasingu) dotyczącą regałów magazynowych, oraz niezakończone inwestycje w obcym środku trwałym w wynajmowanych budynkach na oddziałach, która nie została zakończona do dnia 31 grudnia 2015 roku i jej wartość została ujawniona w pozycji środki trwałe w budowie. Poniesione nakłady w tym obszarze wyniosły 177 tys. zł i zostały sfinansowane ze środków własnych.

Inwestycje dokonane w okresie od 31 grudnia 2015 roku do Daty Prospektu (w tys. PLN)

	Środki własne	Leasing	Kredyty	Razem
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	**137**	**0**	**0**	**137**
Oprogramowanie komputerowe	82	0	0	82
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Wartości niematerialne w budowie	55	0	0	55
Rzeczowy majątek trwały, w tym:	**541**	**1141**	**0**	**1682**
Budynki	8	0	0	8
Urządzenia techniczne i maszyny	124	60	0	184
Środki transportu	85	418	0	503
Inne środki trwałe	197	154	0	351
Środki trwałe w budowie	127	509	0	636
Razem	**678**	**1141**	**0**	**1819**

Źródło: Spółka

Inwestycje w rzeczowy majątek trwały były realizowane w następujących obszarach:

- Urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 184 tys. zł – inwestycje obejmowały koszty zakupu drukarek fiskalnych, drukarek, monitorów, instalacji monitoringu i alarmowych, telewizorów, komputerów przenośnych.
- Środki transportu w kwocie 503 tys. zł – inwestycje obejmowały zakup środków transportu, tj. samochodów dostawczych.
- Inne środki trwałe w kwocie **351 tys**. zł – inwestycje obejmowały zakup regałów magazynowych i wyposażenia centrali i oddziałów (meble biurowe, inne urządzenia biurowe) w kwocie 154 tys. zł (zakup w leasingu regałów magazynowych).

W omawianym okresie Grupa realizowała również inwestycję (zakup) dotyczącą środków transportu – samochodów w leasingu, komputerów przenośnych, regałów magazynowych, pozostałego sprzętu IT (monitory, drukarki, komputery, serwery) oraz niezakończone inwestycje w obcym środku trwałym w wynajmowanych budynkach na oddziałach, która nie została zakończona do dnia 29 lutego 2016 roku i jej wartość została ujawniona w pozycji środki trwałe w budowie. Poniesione nakłady w tym obszarze wyniosły 636 tys. zł i zostały sfinansowane ze środków własnych.

Ponadto Spółka zleciła rozbudowę antresoli na magazynie (złożono zamówienie) na kwotę 115 tys. EUR, z czego zapłaciła 10% zaliczki, która to zaliczka będzie stanowiła opłatę wstępną. Pozostała część inwestycji będzie sfinansowana w ramach leasingu. Przewidywany termin realizacji to maj 2016 r.

Inwestycje bieżące

Do inwestycji bieżących, które prowadzone są w Grupie, na Datę Prospektu należą inwestycje opisane w okresie od 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu, tj. zakup środków transportu – samochodów w leasingu, komputerów przenośnych, regałów magazynowych, pozostałego sprzętu IT (monitory, drukarki, komputery, serwery) oraz niezakończone inwestycje w obcym środku trwałym w wynajmowanych budynkach, a także rozbudowa antresoli na magazynie.

Sposób realizacji inwestycji w ramach Grupy

Co do zasady wszystkie inwestycje były realizowane bezpośrednio w Spółce. Poniżej zaprezentowano informacje o inwestycjach realizowanych w spółkach zależnych we wskazanych okresach:

W okresie 12 miesięcy 2013 r.:

- Zakup od ALLUX sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Oświęcimiu (spółki nie będącej podmiotem powiązanym z Emitentem lub spółkami z Grupy) nieruchomości położonej w Brzezince, gmina Oświęcim obejmującej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem

własności budynków na niej posadowionych o łącznej wartości 807 tys. zł. Nieruchomość ta w 2014 roku została przekazana w ramach umowy leasingu finansowego firmie AP Truck Marek Górecki, na co Emitent wskazuje w pkt 9.8.1 Prospektu „*Nieruchomości*".

- Środki transportu – inwestycja w wysokości 11 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy 2014 r.:

- Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie) – inwestycja w wysokości 17 tys. zł

W okresie 12 miesięcy 2015 r. oraz od 31 grudnia 2015 r. do Daty Prospektu Emitent nie realizował znaczących inwestycji w spółkach zależnych.

9.6.2. Inwestycje planowane po Dacie Prospektu

Emitent na Datę Prospektu planuje zakup środków transportu za kwotę ok. 300 000 zł oraz wprowadzenie własnego katalogu, co będzie wiązało się z inwestycjami w wartości niematerialne i prawne na poziomie ok. 1 mln złotych. Wspomniane inwestycje nie będą realizowane ze środków pozyskanych w ramach Oferty.

W ramach realizacji strategii rozwoju opisanej w pkt 9.1.8 Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy"* Spółka zamierza dokonać inwestycji w środki trwałe w ramach rozbudowy sieci filii w Polsce i za granicą, jak również centra logistyczno-magazynowe w Polsce. Ze względu na fakt, iż Spółka nie będzie nabywała lub budowała na własność nieruchomości, w których zlokalizowane będą filie oraz centra logistyczno--magazynowe – podstawą użytkowania nieruchomości będą długoterminowe umowy najmu, nakłady inwestycyjne ograniczone będą przede wszystkim do wyposażenia wnętrza w urządzenia i regały magazynowe oraz urządzenia biurowe. Szacunkowa kwota inwestycji w tym zakresie to ok. 100 tys. zł na jedną filię.

Powyższe nakłady będą finansowane ze środków pozyskanych w ramach Oferty, których wykorzystanie zostało opisane w rozdziale 3 Prospektu *„Wykorzystanie wpływów z oferty"*.

Zakłada się, że ww. inwestycje będą realizowane wyłącznie przez Spółkę.

9.7. Istotne Umowy

Poniżej przedstawiono opis istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności, których stroną jest Spółka lub Spółki Zależne, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu. Za umowy istotne Emitent uznaje umowy, których wartość przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., tj. 7 600 000,00 zł oraz umowy, które nie spełniają powyższego kryterium, jednak z innych względów określają istotne prawa lub obowiązki Spółki lub Spółek Zależnych istniejące na Datę Prospektu.

9.7.1. Umowy dotyczące finansowania

Poza środkami pochodzącymi z bieżącej działalności gospodarczej Grupa finansuje swoją działalność w oparciu o kredyt w rachunku bieżącym oraz o kredyty obrotowe w formie linii odnawialnej udzielone przez ING Bank Śląski S.A. Spółki z Grupy są również stroną umów pożyczek zawartych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami Spółki. Spłata zadłużenia Spółki wynikającego z umów pożyczek zawartych przez Spółkę z Aleksandrem Góreckim została podporządkowana spłacie zadłużenia Spółki w stosunku do ING Bank Śląski S.A. wynikających z umów kredytu i umów zlecenia, jakie Spółka zawarła z tym podmiotem (patrz również rozdział 13 Prospektu *„Transakcje z podmiotami powiązanymi"* punkt „Transakcje z członkami Zarządu – Umowy pożyczek zawarte przez Spółkę oraz Spółki Zależne z członkami Zarządu".

Umowy kredytowe

Umowa Wieloproduktowa Nr 882/2015/00000925/00 zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 19 października 2015 roku

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego limitu kredytowego w maksymalnej kwocie 78 800 000 zł. Kredyt został udostępniony od dnia 20 października 2015 r. do dnia 18 października 2018 r. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Spółka zobowiązała się dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu najpóźniej w dniu 19 października 2018 r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest

uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki między innymi następującymi opłatami: prowizją od kwoty przyznanego kredytu, prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość).

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce także odnawialnego kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 79 980 000 zł. Kredyt został udostępniony od dnia 20 października 2015 r. do dnia 26 października 2018 r. Kredyt został udzielony wyłącznie na spłatę zadłużenia i wymagalnych zobowiązań finansowych Spółki względem Banku. Spółka zobowiązała się dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu ciągnienia w terminie 5 dni roboczych od dnia uruchomienia danego ciągnienia. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki między innymi następującymi opłatami: prowizją od kwoty przyznanego kredytu, prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość).

Spłata powyżej wskazanych kredytów, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności z tytułu umowy zabezpieczona jest:

- zastawem rejestrowym na pozycji bilansowej – należności krótkoterminowe,
- zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczeniem cywilnym udzielonym przez Maxgear sp. z o. o. sp.k.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Deutsche Bank Polska S.A.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez BZ WBK S.A.

Dnia 12 stycznia 2016 r. Emitent podpisał aneks do umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski SA, na mocy którego Maxger sp. z o.o. sp.k. przystąpił do umowy jako współkredytobiorca i uzyskał możliwość korzystania z kredytu do kwoty 5.000.000 zł w ramach dostępnego limitu.

Umowa Nr 882/2014/00000482/00 o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 14 stycznia 2014 roku

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce kredytu złotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 20 000 000 zł. Kredyt został udostępniony od dnia 24 czerwca 2014 r. do dnia 30 października 2015 r. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Spółka zobowiązała się dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu najpóźniej w dniu 30 października 2015 r.

Kredyt został oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki między innymi następującymi opłatami: prowizją od kwoty przyznanego kredytu, prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość).

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności z tytułu umowy zabezpieczona została:

- zastawem rejestrowym na pozycji bilansowej – należności krótkoterminowe,
- zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczeniem cywilnym udzielonym przez Maxgear sp. z o.o. sp.k.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Deutsche Bank PBC S.A.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez BZ WBK S.A.,
- oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 97 Prawa Bankowego.

Na Datę Prospektu kredyt został całkowicie spłacony, w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy wieloproduktowej Nr 882/2015/00000925/00 z ING Bank Śląski S.A. z dnia 19 października 2015 roku.

Umowa Nr 687/2012/00006805/00 o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 28 marca 2012 roku

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce kredytu złotowego w formie linii odnawialnej do wysokości 20 000 000 zł. Kredyt został udostępniony od dnia 31 października 2013 r. do dnia 30 października 2015 r. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Spółka zobowiązała się dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu najpóźniej w dniu 30 października 2015 r.

Kredyt został oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki między innymi następującymi opłatami: prowizją od kwoty przyznanego kredytu, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość), prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego.

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności z tytułu umowy zabezpieczona została:

- zastawem rejestrowym na pozycji bilansowej – należności krótkoterminowe wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- poręczeniem cywilnym udzielonym przez Maxgear sp. z o.o. sp.k.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Deutsche Bank PBC S.A.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez BZ WBK S.A.,
- oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 97 Prawa Bankowego.

Na Datę Prospektu kredyt został całkowicie spłacony, w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy wieloproduktowej Nr 882/2015/00000925/00 z ING Bank Śląski S.A. z dnia 19 października 2015 roku.

Porozumienie – Umowa nr 687/2011/00005790/00 o 1-5-letni kredyt złotowy w rachunku bankowym zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 30 sierpnia 2011 roku

Na podstawie umowy Bank udzielił Spółce kredytu złotowego w rachunku bankowym do wysokości maksymalnego pułapu zadłużenia:

- 22 000 000 zł w okresie od dnia 31 sierpnia 2011 r. do dnia 6 lutego 2012 r.,
- 25 000 000 zł w okresie od dnia 7 lutego 2012 r. do dnia 5 maja 2012 r.,
- 22 000 000 zł w okresie od dnia 6 maja 2012 r. do dnia 30 sierpnia 2016 r.

Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 30 sierpnia 2016 r. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Kredyt został oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki następującymi opłatami: prowizją od kwoty przyznanego kredytu, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość), prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego, prowizją od kwoty przyznanego kredytu za każdy rozpoczęty kolejny rok kredytowania, opłatą za wykonanie czynności związanych z weryfikacją ustanowienia zabezpieczenia spłaty należności.

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności z tytułu umowy zabezpieczona została:

- zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem rejestrowym na pozycji bilansowej – należności krótkoterminowe,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank Zachodni WBK S.A.,
- oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 97 Prawa Bankowego,
- poręczeniem cywilnym udzielonym przez Maxgear sp. z o.o. sp.k.

Na Datę Prospektu kredyt został całkowicie spłacony, w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy wieloproduktowej Nr 882/2015/00000925/00 z ING Bank Śląski S.A. z dnia 19 października 2015 roku.

Umowa o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej nr CBK1/EJ/3/0700133226/04 zawarta przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 16 stycznia 2004 roku

Na podstawie umowy Bank udzielił kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej do wysokości:

- 55 000 zł w okresie od dnia 16 stycznia 2004 r. do dnia 7 czerwca 2004 r.,
- 770 000 zł w okresie od dnia 8 czerwca 2004 r. do dnia 12 lipca 2004 r.,
- 1 070 000 zł w okresie od dnia 13 lipca 2004 r. do dnia 2 grudnia 2004 r.,
- 1 570 000 zł w okresie od dnia 3 grudnia 2004 r. do dnia 27 lutego 2005 r.,
- 3 500 000 zł w okresie od dnia 28 lutego 2005 r. do dnia 13 sierpnia 2007 r.,
- 5 000 000 zł w okresie od dnia 14 sierpnia 2007 r. do dnia 18 stycznia 2009 r.,
- 1 178 828,24 EUR w okresie od dnia 19 stycznia 2009 r. do dnia 2 marca 2010 r.,
- 4 597 430,14 zł w okresie od dnia 3 marca 2010 r. do dnia 30 sierpnia 2011 r.,
- 5 000 000 zł w okresie od dnia 31 sierpnia 2011 r. do dnia 30 sierpnia 2016 r.

Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 30 sierpnia 2016 r. Kredyt jest przeznaczony wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Kredyt został oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę. Bank jest uprawniony do podwyższenia marży w sytuacji zaistnienia przypadku naruszenia po stronie Spółki. Poza oprocentowaniem Bank jest uprawniony na podstawie Umowy do obciążenia Spółki następującymi opłatami: prowizją od kwoty prolongowanego kredytu, prowizją od niewykorzystanego kredytu (za gotowość), prowizją od kwoty przyznanego kredytu na koniec każdego roku kalendarzowego, prowizją od kwoty przyznanego kredytu za każdy rozpoczęty kolejny rok kredytowania, opłatą za wykonanie czynności związanych z weryfikacją ustanowienia zabezpieczenia spłaty należności.

Spłata kredytu, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz innych należności z tytułu umowy zabezpieczona została:

- zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastawem rejestrowym na pozycji bilansowej – należności krótkoterminowe,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Bank Zachodni WBK S.A.,
- pełnomocnictwami do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi przez Deutsche Bank S.A.,
- oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji zgodnie z art. 97 Prawa Bankowego, poręczeniem cywilnym udzielonym przez Maxgear sp. z o.o. sp.k.

Na Datę Prospektu kredyt został całkowicie spłacony, w wyniku zawarcia przez Spółkę umowy wieloproduktowej Nr 882/2015/00000925/00 z ING Bank Śląski S.A. z dnia 19 października 2015 roku.

Umowy poręczenia zawarte pomiędzy Maxgear sp. z o.o. sp.k. a ING Bank Śląski S.A. („Bank")

Zawierane przez Spółkę z Bankiem umowy kredytowe zabezpieczane są m.in. poręczeniami cywilnymi udzielonymi przez Maxgear sp. z o.o. sp.k. („Poręczyciel") na podstawie umów zawartych przez tę spółkę z Bankiem.

Poręczyciel w celu poręczenia i zobowiązania się do wykonania wszelkich zobowiązań pieniężnych Spółki wynikających z umów kredytowych z Bankiem, zawarł następujące umowy poręczenia:

- umowa poręczenia zawarta dnia 28 marca 2012 roku dotycząca umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej nr 687/2012/00006805/00 zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 28 marca 2012 roku;
- umowa poręczenia zawarta dnia 14 kwietnia 2014 roku dotycząca umowy o kredyt nr 882/2014/00000482/00 zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 14 stycznia 2014 roku;
- umowa poręczenia zawarta dnia 28 stycznia 2015 roku dotycząca umowy o kredyt nr CBK1/EJ/3/0700133226/04 pomiędzy Spółką a Bankiem z dnia 16 stycznia 2004 roku;
- umowa poręczenia zawarta dnia 28 stycznia 2015 roku dotycząca umowy o kredyt nr 687/2011/00005790/00 z dnia 30 sierpnia 2011 roku.

Umowy pożyczek

Umowa pożyczki zawarta dnia 2 stycznia 2014 roku pomiędzy Emitentem („Pożyczkobiorca") a Aleksandrem Góreckim („Pożyczkodawca")

Najistotniejsze postanowienia umowy zostały przedstawione w rozdziale 13 Prospektu „Transakcje z podmiotami powiązanymi" w punkcie „Transakcje zawierane z członkami Zarządu".

Umowy leasingowe

Umowa leasingu operacyjnego nr 45783/K/13 zawarta przez Spółkę z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. („Leasingodawca") z dnia 18 grudnia 2013 roku („Umowa Leasingowa 1") oraz Umowa leasingu operacyjnego nr 45778/K/13 zawarta przez Spółkę z Leasingodawcą z dnia 18 grudnia 2013 roku („Umowa Leasingowa 2")

Na podstawie Umowy Leasingowej 1 Leasingodawca zobowiązał się nabyć i oddać do używania Spółce sprzęt obejmujący wyposażenie magazynu (określony szczegółowo w umowie), a Spółka zobowiązała się w szczególności uiszczać czynsz w wysokości 67 626,24 zł netto miesięcznie przez okres 60 miesięcy.

Na podstawie Umowy Leasingowej 2 Leasingodawca zobowiązał się nabyć i oddać do używania Spółce sprzęt obejmujący urządzenie dźwigowe obejmujące w szczególności system transportu wewnętrznego (określony szczegółowo w umowie), a Spółka zobowiązała się w szczególności uiszczać czynsz w wysokości 55.237,92 zł netto miesięcznie przez okres 60 miesięcy.

Łączna wartość wyżej wymienionych umów leasingowych pozwala je zakwalifikować jako umowy istotne.

Prawo do dokonywania odpisów amortyzacyjnych od wartości sprzętu leasingowanego na podstawie Umowy Leasingowej 1 i Umowy Leasingowej 2 przysługuje Leasingodawcy. Po zakończeniu tych umów Spółka ma prawo do nabycia leasingowanego sprzętu.

Zabezpieczenie wyżej wymienionych umów stanowią weksle in blanco, które w przypadku naruszenia tych umów leasingodawca może wypełnić zgodnie z deklaracją wekslową.

Wymienione powyżej umowy leasingowe przewidują standardowe dla tego typu umów przyczyny, które uprawniają Leasingodawcę do wypowiedzenia umowy bez wypowiedzenia. Są to w szczególności: opóźnienie w zapłacie którejkolwiek z opłat leasingowych, pomimo upływu uprzednio wyznaczonego dodatkowego terminu, ogłoszenie upadłości leasingobiorcy lub postawienie go w stan likwidacji. W takiej sytuacji Leasingodawca uzyskuje prawo do przejęcia leasingowanego sprzętu oraz odszkodowania w wysokości sumy pozostałych opłat i kwoty równej cenie sprzedaży sprzętu wynikającej z harmonogramu finansowego powiększonych o koszty windykacji.

9.7.2. Pozostałe istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności

Umowa najmu zawarta przez Spółkę („Najemca") z WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH (pierwotnie z MLP Bieruń sp. z o.o.) („Wynajmujący") z dnia 28 czerwca 2013 roku

Umowa najmu ma wartość niższą niż 10% kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., przy czym umowa ta jest umową istotną dla Spółki i jej Grupy ze względu na zlokalizowanie na nieruchomości będącej przedmiotem umowy Centrum Logistyczno-Dystrybucyjnego Spółki.

Przedmiotem umowy jest najem nieruchomości położonej w Bieruniu Starym, gmina Bieruń na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Tychach SA Podstrefa Tyska, obejmującej działki gruntu oznaczone numerami 380/51, 382/53, 225/54, 148/55, 147/51, 145/30, 210/30, 149/30, 150/30, 652/24 o łącznym obszarze 11,487 ha, dla której Sąd Rejonowy w Tychach prowadzi księgę wieczystą nr KA1T/00069276/6. W dniu 1 grudnia 2014 roku Burmistrz Miasta Bierunia wydał decyzję w sprawie zatwierdzenia podziału nieruchomości (GPN.6831.68.2014), na mocy której dokonano wydzielenia z nieruchomości, tj. z działki o numerze 149/30 i 210/30 wydzielono nowe działki o numerach: 686/30, 687/30, 688/30 („Przedmiot Najmu").

Umowa najmu została zawarta na okres 10 lat, licząc od dnia wydania etapu 1 Przedmiotu Najmu – pomieszczenia magazynowe, serwisowe i techniczne o powierzchni 13 252,14 m^2, tj. 15 maja 2014 r.

Z tytułu umowy Spółka jest zobowiązana uiszczać Wynajmującemu czynsz, który obliczany jest w oparciu o stawkę za m^2 powierzchni uzależnioną od jej przeznaczenia i płatny w EURO. Czynsz ulega corocznie waloryzacji o średni dodatni wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych za poprzedni rok kalendarzowy – MUICP (*Monetary Union Index of Consumer Prices*) lub inny, który go zastąpi, opublikowany przez Komisję Europejską, o ile taki wskaźnik inflacji zostanie opublikowany. W przypadku, gdy EURO stanie się walutą obowiązującą w Polsce, czynsz będzie waloryzowany zgodnie ze wskaźnikiem publikowanym przez Prezesa polskiego Głównego Urzędu Statystycznego. Najemca zobowiązany jest uiszczać na rzecz Wynajmującego opłaty z tytułu czynszu i pozostałych kosztów operacyjnych w miesięcznych okresach rozliczeniowych.

W umowie strony ustaliły następujące formy zabezpieczenia:

- gwarancja bankowa nr KLG18753IN13 na kwotę zabezpieczenia stanowiącą równowartość 234 735,00 EUR, oraz
- oświadczenie Najemcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 KPC.

Wynajmujący ma prawo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku zaistnienia, w szczególności, któregokolwiek z poniżej opisanych zdarzeń:

- opóźnienia z zapłatą czynszu co najmniej za dwa pełne okresy płatności;
- złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub o wszczęcie postępowania naprawczego Najemcy, o ile Najemca posiada przeterminowane o więcej niż 30 dni zadłużenie względem Wynajmującego; oraz
- użytkowania Przedmiotu Najmu niezgodnie z przeznaczeniem lub istotnego naruszenia warunków najmu określonych w umowie i braku usunięcia naruszeń, co może spowodować lub spowodowało zniszczenie lub uszkodzenie Przedmiotu Najmu ponad normalne zużycie.

Przed złożeniem oświadczenia o wypowiedzeniu umowy, Wynajmujący zobowiązany jest pisemnie powiadomić Najemcę o zamiarze wypowiedzenia umowy i udzielenia mu dodatkowego 14-dniowego lub 21-dniowego terminu do wykonania zobowiązania (w zależności od rodzaju naruszenia obowiązku wynikającego z treści umowy).

W dniu 29 października 2015 r. Emitent został powiadomiony, iż 16 października 2015 r. Wynajmujący zawarł ze spółką LOKAFOP 201 umowę przeniesienia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55^1 Kodeksu Cywilnego, na mocy której Wynajmujący przeniósł na LOKAFOP 201 prawo własności Przedmiotu Najmu, tj. zabudowanej nieruchomości położonej przy ul. Ekonomiczna 20 w Bieruniu, stanowiącej działki gruntu oznaczone w ewidencji gruntów i budynków numerami: 145/30, 147/51, 148/55, 225/54, 380/51, 382/53, 652/24, 150/30, 686/30, 687/30, 688/30. Następnie w dniu 29 października 2015 r. LOKAFOP 201 zawarł umowę przeniesienia własności ze spółką WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, na mocy której LOKAFOP 201 przeniósł na WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH prawo własności Przedmiotu Najmu. W związku z powyższym WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH wstąpił z mocy prawa w prawa i obowiązki wynajmującego wynikające z przedmiotowej umowy najmu.

Emitent uznaje przedmiotową nieruchomość za istotną ze względu na fakt, iż na nieruchomości, której dotyczy, posadowiona jest siedziba i magazyn główny Grupy Emitenta. Nie ma ona jednak charakteru uzależniającego. W przypadku ewentualnego rozwiązania przez wynajmującego zawartej umowy najmu nieruchomości możliwe jest zawarcie analogicznej umowy z innym podmiotem w zbliżonej lokalizacji oraz przeniesienie siedziby oraz głównego magazynu na inną nieruchomość. W ocenie Emitenta proces ten nie powinien zakłócić prawidłowego funkcjonowanie Grupy.

Umowa nabycia akcji własnych celem ich umorzenia zawarta przez Spółkę z Evrard Trading Limited („Akcjonariusz") z dnia 3 grudnia 2014 roku

Na podstawie umowy Akcjonariusz przeniósł na Spółkę 999 000 akcji imiennych serii A oraz 4 444 440 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 544 344 zł Emitenta (łącznie zwane „Akcjami") i zobowiązał się wydać dokumenty Akcji Spółce w chwili zawarcia umowy, Spółka zaś zobowiązała się nabyć Akcje celem ich umorzenia i dokonać ich umorzenia w trybie dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Wynagrodzenie z tytułu zbycia Akcji wyniosło łącznie 7 947 422,40 zł i zostało uiszczone w 4 transzach w terminie do 22 grudnia 2015 r.

Umowa sprzedaży nieruchomości zawarta przez Spółkę z NAMYANG POLAND sp. z o.o. („Kupujący") z dnia 23 marca 2015 roku

Na podstawie umowy Spółka sprzedała Kupującemu nieruchomość o łącznej powierzchni 2,0510 ha wraz z halą magazynową i magazynem wysokiego składowania oraz częścią biurową o łącznej powierzchni użytkowej 8 487 m^2, położoną przy ulicy Oświęcimskiej, w Bieruniu, gmina Bieruń, dla której Sąd w Tychach prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1T/00014072/6, za łączną kwotę brutto 11 685 000 zł (cena obejmująca podatek od towarów i usług). Kupujący zapłacił Spółce 615 000 zł tytułem zadatku do dnia 27 listopada 2014 r. zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej z dnia 20 listopada 2014 r., następnie zobowiązał się zapłacić Spółce 11 070 000 zł bez odsetek do dnia 25 marca 2015 r., zaś po tym terminie z odsetkami ustawowymi. Na Datę Prospektu należność z tytułu umowy została w całości uiszczona.

9.8. Istotne rzeczowe aktywa trwałe

9.8.1. Nieruchomości

Spółka nie jest właścicielem jakichkolwiek nieruchomości. Spółka nie jest również użytkownikiem wieczystym jakichkolwiek nieruchomości. W ramach prowadzonej działalności Emitent korzysta z nieruchomości położonej w miejscowości Bieruń przy ulicy Ekonomicznej 20 na podstawie umowy najmu powierzchni przeznaczonej na siedzibę, jak i magazyn główny Spółki, dla której Sąd Rejonowy w Tychach, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr KW KA1T/00069276/6, o łącznej powierzchni 17 639,10 m^2. Wskazana powyżej umowa najmu została opisana w Prospekcie w pkt 9.7.2 „*Pozostałe istotne umowy zawarte poza normalnym tokiem działalności Emitenta*".

Maxgear sp. z o.o. sp.k. jest użytkownikiem wieczystym nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w miejscowości Brzezinka, w gminie Oświęcim, powiat oświęcimski, województwo małopolskie, numer działki 2455/24, dla której Sąd Rejonowy w Oświęcimiu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr KR1E/00046918/6, o łącznej powierzchni 0,3679 ha. Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione na okres 99 lat, tj. do dnia 5 grudnia 2089 r. Maxgear sp. z o.o. sp.k. jest właścicielem usytuowanego na nieruchomości budynku oraz urządzeń. Maxgear sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy leasingu z dnia 17 lipca 2014 r. udzieliła Markowi Góreckiemu prowadzącemu działalność pod firmą „Auto Partner Truck Marek Górecki" prawa do korzystania z powyższej nieruchomości wraz z usytuowanymi na niej budynkiem oraz urządzeniami, stanowiącymi własność Maxgear sp. z o.o. sp.k. na okres 5 lat z możliwością nabycia przedmiotu leasingu na własność przez leasingobiorcę po wygaśnięciu umowy.

Poza wskazanym powyżej budynkiem należącym do Maxgear sp. z o.o. sp.k., Spółki Zależne nie są właścicielem żadnej innej nieruchomości.

9.8.2. Pozostałe aktywa trwałe

Prowadzona przez Grupę działalność nie wymaga istotnych inwestycji w środki trwałe. Tym samym Spółka ani Spółki Zależne nie posiadają istotnych rzeczowych aktywów trwałych, które jednostkowo stanowiłyby istotne rzeczowe aktywa trwałe z uwagi na wysoką wartość bilansową, czy też istotną funkcję technologiczną, przy czym jako wartość bilansową dla określenia istotnych rzeczowych aktywów trwałych

przyjęto wartość 10% kapitałów własnych Spółki, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku 7 600 000 zł.

Wykorzystywane do prowadzenia działalności środki trwałe, w szczególności paletowe regały magazynowe i system transportu wewnętrznego, Spółka pozyskuje na podstawie umów leasingu zawieranych z Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. na okres 60 miesięcy. Zawarte umowy przewidują opcję wykupu przedmiotu leasingu przez Spółkę. Zabezpieczeniem zawartych przez Spółkę umów leasingu są wystawione przez Spółkę weksle in blanco. Opis przywołanych umów leasingu znajduje się w pkt 9.7 Prospektu *„Umowy Istotne".* Do prowadzenia działalności Spółka wykorzystuje ponadto środki trwałe, takie jak wyposażenie biurowe oraz wózki magazynowe. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów trwałych Grupy zostały przedstawione w pkt 7.5 Prospektu „*Wielkość i struktura aktywów*".

9.8.3. Planowane nabycie znaczących aktywów trwałych Emitenta

Emitent jak i Spółki Zależne nie planują nabycia istotnych aktywów trwałych, które jednostkowo stanowiłyby istotne rzeczowe aktywa trwałe z uwagi na wysoką wartość bilansową, czy też istotną funkcję technologiczną, przy czym jako wartość bilansową dla określenia istotnych rzeczowych aktywów trwałych przyjęto wartość 10% kapitałów własnych Spółki, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku 7 600 000 zł.

9.9. Ochrona środowiska

Na Emitencie oraz Spółkach Zależnych nie ciążą żadne istotne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz Spółki Zależne rzeczowych aktywów trwałych, lub mogą mieć istotne znaczenie dla działalności bądź sytuacji finansowej Grupy.

Emitent w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą jest zobowiązany przestrzegać przepisów prawa ochrony środowiska, a w szczególności: Prawa Ochrony Środowiska, Ustawy o Odpadach, Ustawy o Bateriach i Akumulatorach, Prawa Wodnego.

Spółka z tytułu korzystania ze środowiska ponosi opłaty administracyjne w związku z:

- wytwarzaniem i składowaniem odpadów,
- wprowadzaniem gazów i pyłów do powietrza,
- poborem wody, oraz
- wprowadzaniem ścieków do wód lub do ziemi.

Ponadto, zgodnie z brzmieniem Ustawy o Bateriach i Akumulatorach, Spółka, będąc sprzedawcą detalicznym baterii samochodowych kwasowo-ołowiowych lub akumulatorów samochodowych kwasowo--ołowiowych, podlega następującym obowiązkom:

- Spółka jest zobowiązana do pobrania od kupującego niebędącego przedsiębiorcą opłaty depozytowej oraz do potwierdzenia jej pobrania, jeżeli przy sprzedaży tych baterii lub akumulatorów samochodowych kupujący nie przekazał mu zużytych baterii lub zużytych akumulatorów samochodowych,
- Spółka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania o wysokości pobranej opłaty depozytowej i przekazania nieodebranej opłaty depozytowej właściwemu organowi administracyjnemu.

Spółka jest również zobowiązana do sporządzania i przekazywania, zgodnie z brzmieniem Ustawy o Odpadach, rocznego sprawozdania o wytwarzanych odpadach i o gospodarowaniu nimi.

Działalność Grupy nie wymaga uzyskania pozwoleń lub zezwoleń związanych z korzystaniem ze środowiska.

9.10. Ubezpieczenia

9.10.1. Emitent

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych polis ubezpieczeniowych w ramach umów ubezpieczenia zawartych przez Emitenta:

Ubezpieczyciel/ /Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr polisy: 000234/2015	Program ubezpieczenia floty pojazdów stanowiących własność Emitenta od ryzyk komunikacyjnych: AC, ASS, NNW, ZK, OC.	od 31.05.2015 do 30.05.2016	1 809 250 PLN
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Nr polisy: 436000090356	Ubezpieczenie kompleksowe siedziby Emitenta oraz jego oddziałów od ryzyk na maszynach, urządzeniach, wyposażeniu, środkach obrotowych, gotówce w kasie, oszkleniu zewnętrznym i oszkleniu wewnętrznym należących do Emitenta.	od 26.01.2016 do 25.01.2017	152 270 000 PLN
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Nr polisy: 436000090376	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone w związku z działalnością wskazaną w umowie ubezpieczenia, użytkowaniem mienia oraz wprowadzeniem produktu do obrotu.	od 26.01.2016 do 25.01.2017	5 000 000 PLN
Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Nr polisy: 436000069946	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone w związku z działalnością wskazaną w umowie ubezpieczenia, użytkowaniem mienia jednakże z wyłączeniem szkód wyrządzonych przez produkt wprowadzony do obrotu.	od 15.05.2015 do 14.05.2016	4 185 000 EUR
AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce Nr polisy: 2361002345	Odpowiedzialność członków zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej lub prokurentów, jak również osób pełniących funkcje zarządcze lub nadzorcze w Spółce.	od 23.03.2016 do 22.03.2017	10 000 000 PLN

Źródło: Spółka

9.10. 2. Spółki Zależne

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych polis ubezpieczeniowych w ramach umów ubezpieczenia zawartych przez Spółki Zależne:

Spółka	Ubezpieczyciel/ /Nr polisy	Przedmiot ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia
Maxgear sp. z o.o. sp.k.	Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr polisy: 000234/2015	Program ubezpieczenia floty pojazdów stanowiących własność Maxgear sp. z o.o. sp.k. od ryzyk komunikacyjnych: AC, ASS, NNW, ZK, OC.	od 31.05.2015 do 30.05.2016	1 809 250 PLN
Maxgear sp. z o.o. sp.k.	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. Nr polisy: 436000090376	Odpowiedzialność cywilna za szkody wyrządzone w związku z działalnością wskazaną w umowie ubezpieczenia, użytkowaniem mienia oraz wprowadzeniem produktu do obrotu.	od 26.01.2016 do 25.01.2017	5 000 000 PLN

Źródło: Spółka

Pozostałe umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółki Zależne nie mają istotnego znaczenia dla prowadzonej działalności gospodarczej.

9.11. Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

Ani Spółka, ani Spółki Zależne nie są ani nie były stroną postępowań sądowych, administracyjnych lub arbitrażowych (Spółka nie posiada również wiedzy o grożących postępowaniach tego rodzaju), które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy w terminie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu.

9.12. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Spółce na koniec danego roku w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu przedstawia się następująco:

Rok	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Liczba pracowników	896	860	703	610

Na Datę Prospektu Spółka zatrudniała 896 osób. Zdecydowana większość zatrudnionych w Spółce (893 osoby) pracowała na podstawie umowy o pracę. Zatrudnienie w oparciu o umowy zlecenia i umowy o dzieło stanowiło sporadyczną formę zatrudnienia stosowaną przez Spółkę (3 osoby zatrudnione w oparciu o umowę zlecenia).

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec danego roku w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu przedstawia się następująco:

Rok	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Liczba pracowników	904	867	712	618

Źródło: Spółka

Na Datę Prospektu w Grupie zatrudnione były ogółem 904 osoby, w tym na podstawie umowy o pracę 900 pracowników oraz na podstawie umowy zlecenia 4 osoby. Największe zatrudnienie ze względu na skalę działalności charakteryzowało Spółkę.

Poziom zatrudnienia w Spółce w poszczególnych latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do Daty Prospektu w podziale na formy zatrudnienia przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj umowy	Okres od 1 stycznia 2016 do Daty Prospektu	2015	2014	2013
Umowa o pracę	893	860	691	582
Umowa zlecenia	3	10	12	28
Umowa o dzieło	0	0	0	0
Razem	896	870	703	610
Średnia liczba zatrudnionych w okresie	878,9	758,7	654,3	436,8

Źródło: Spółka

Poziom zatrudnienia w Grupie w poszczególnych latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do Daty Prospektu w podziale na formy zatrudnienia przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj umowy	Okres od 1 stycznia 2016 do Daty Prospektu	2015	2014	2013
Umowa o pracę	900	867	699	589
Umowa zlecenia	4	11	13	29
Umowa o dzieło	0	0	0	0
Razem	904	878	712	618
Średnia liczba zatrudnionych w okresie	886,9	766,7	663,3	444,8

Źródło: Spółka

Najliczniejszą grupą pracowników Spółki są pracownicy obszarów sprzedaży i marketingu oraz logistyki i magazynowania. Zatrudnienie w Spółce na koniec roku w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu, w podziale na podstawowe kategorie działalności przedstawia poniższa tabela:

Kategoria działalności	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zarząd i administracja	129	131	93	80
Sprzedaż i marketing	333	348	236	208
Produkcja	0	0	0	0
Logistyka i magazynowanie	434	391	374	322
Razem	896	870	703	610

Źródło: Spółka

Zatrudnienie w Grupie na koniec roku w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu, w podziale na podstawowe kategorie działalności przedstawia poniższa tabela:

Kategoria działalności	Na Datę Prospektu	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zarząd i administracja	136	136	101	87
Sprzedaż i marketing	333	350	236	208
Produkcja	0	0	0	0
Logistyka i magazynowanie	435	392	375	323
Razem	904	878	712	618

Źródło: Spółka

Najliczniejszą grupę pracowników Spółki stanowią pracownicy z wykształceniem średnim. Struktura wykształcenia pracowników Spółki na Datę Prospektu została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wykształcenie	Liczba pracowników*
podstawowe	131
zasadnicze zawodowe	125
średnie	434
wyższe	203
Razem	**893**

** Nie obejmuje osób świadczących usługi na podstawie umów zlecenia*
Źródło: Spółka

Struktura wykształcenia pracowników Grupy na Datę Prospektu została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wykształcenie	Liczba pracowników*
podstawowe	131
zasadnicze zawodowe	125
średnie	438
wyższe	206
Razem	**900**

** Nie obejmuje osób świadczących pracę na podstawie umów zlecenia*

Źródło: Spółka

Rotację zatrudnienia w Spółce w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do Daty Prospektu przedstawia poniższa tabela:

Rok	Średnia liczba zatrudnionych	Liczba		Rotacja (dane procentowe)	
	A	przyjęć B	odejść C	przyjęć B:A X 100	odejść C:A X 100
2013	536,8	204	100	38,0	18,6
2014	654,3	291	180	44,5	27,5
2015	766,7	383	255	49,43	32,91
od 1 stycznia 2016 do Daty Prospektu	879,0	117	85	13,31	9,67

Źródło: Spółka

Rotację zatrudnienia w Grupie w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do Daty Prospektu przedstawia poniższa tabela:

Rok	Średnia liczba zatrudnionych	Liczba		Rotacja (dane procentowe)	
	A	przyjęć B	odejść C	przyjęć B:A X 100	odejść C:A X 100
2013	544,84	204	100	37,44	18,35
2014	663,31	292	188	44,02	28,34
2015	773,67	381	255	49,25	33,00
od 1 stycznia 2016 do Daty Prospektu	878,95	117	85	13,31	9,67

Źródło: Spółka

Za granicą Grupa nie zatrudnia pracowników. Dane dotyczące zatrudnienia w Grupie z rozróżnieniem na pracowników zatrudnionych w siedzibie Spółki, siedzibach Spółek Zależnych oraz w filiach Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do Daty Prospektu przedstawiono w poniższej tabeli:

Rok	Na Datę Prospektu	2015	2014	2013
Siedziba Spółki	345	328	290	240
Siedziby Spółek Zależnych	8	7	9	8
Filie Spółki	551	543	401	342
Razem	904	878	691	581

Źródło: Spółka

10. INFORMACJE O EMITENCIE

10.1. Podstawowe informacje

Emitent prowadzi działalność pod nazwą Auto Partner Spółka Akcyjna oraz używa nazwy skróconej Auto Partner S.A., które stanowią zarówno nazwę prawną jak i handlową. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące Emitenta:

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

Emitent został utworzony i działa na podstawie KSH oraz postanowień Statutu, a także innych przepisów prawa obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000291327.

10.2. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki Auto Partner spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bieruniu (wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134949) w spółkę Auto Partner Spółka Akcyjna. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 31 października 2007 roku. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Auto Partner sp. z o.o. z dnia 30 lipca 2007 roku. Czas, na jaki utworzony został Emitent, jest nieoznaczony.

Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu została zawiązana w dniu 1 grudnia 2000 roku na podstawie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Justyną Gaczyńską, prowadzącym kancelarię notarialną w Łaziskach Górnych (Repertorium A nr 2880/00) i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy w dniu 24 października 2002 roku, pod numerem KRS 0000134949.

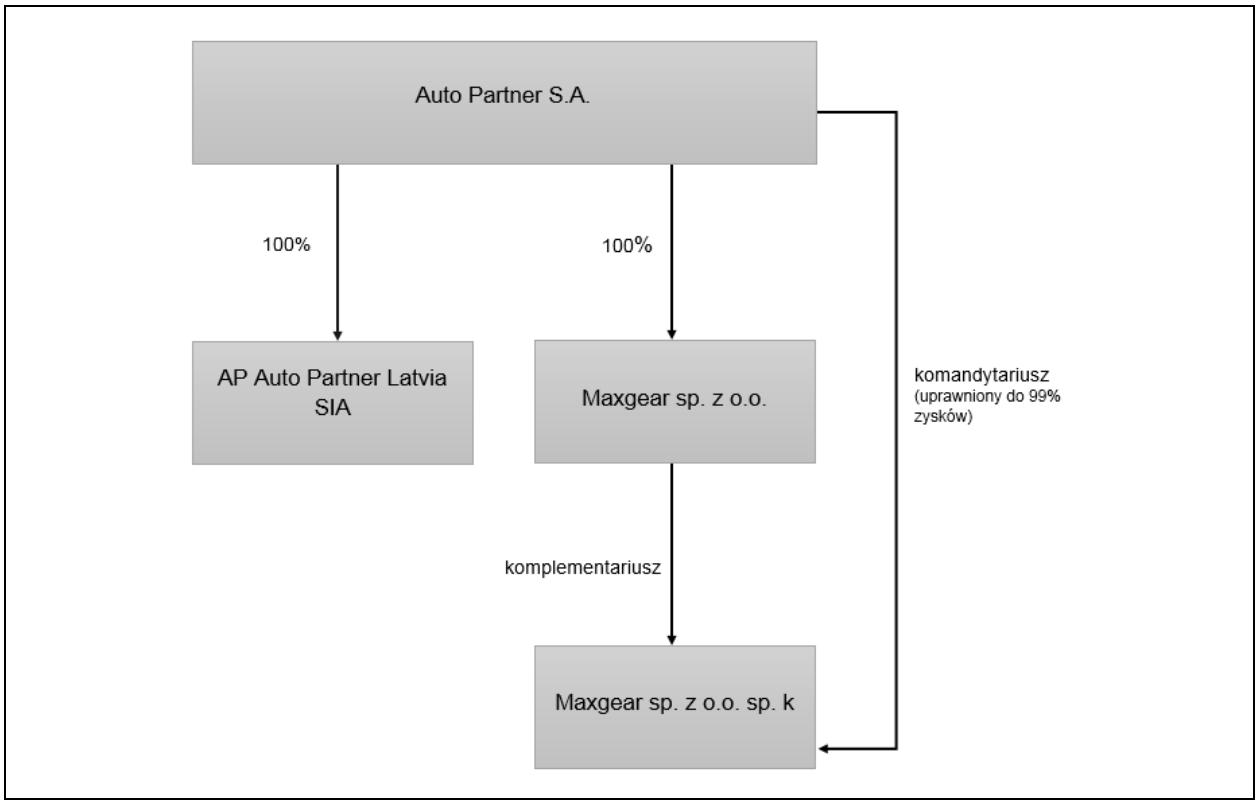
10.3. Struktura organizacyjna

10.3.1. Grupa kapitałowa Emitenta

Grupa kapitałowa Emitenta składa się z 4 spółek. Emitent jest podmiotem dominującym wobec 3 podmiotów zależnych, tj. Maxgear sp. z o.o., Maxgear sp. z o.o. sp.k. oraz AP Auto Partner Latvia SIA.

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Emitenta na Datę Prospektu, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów zależnych Emitenta.



10.3.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Poniżej przedstawiono wykaz Spółek Zależnych, wchodzących w skład Grupy, wraz z podstawowymi informacjami na ich temat.

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 KRS 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, która szerzej została opisana w pkt 9.1.8 Prospektu *„Strategia rozwoju 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 Tychach, ul. Wałowa 37, 43-100 Tychy, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 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 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. Plany Grupy w tym zakresie zostały opisane w pkt 9.1.8 Prospektu *„Strategia rozwoju Grupy”.*

10.4. Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Emitent ani żadna ze Spółek Zależnych nie posiada akcji ani udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Grupy.

11. ZARZĄDZANIE I NADZÓR

11.1. Zarząd

Na Datę Prospektu w skład Zarządu Spółki wchodzą:

- Aleksander Górecki – prezes Zarządu,
- Andrzej Manowski – wiceprezes Zarządu,
- Piotr Janta – członek Zarządu,
- Magdalena Zwolińska – członek Zarządu.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.

Aleksander Piotr Górecki

Adres miejsca pracy Aleksandra Góreckiego to ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Funkcje pełnione przez Aleksandra Góreckiego w ramach Emitenta:

- 2002 r. – 2007 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – prezes Zarządu
- 2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – prezes Zarządu

Aleksander Górecki nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Aleksander Górecki pozostaje w związku małżeńskim z Katarzyną Górecką, znaczącym akcjonariuszem i członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Poza faktem pozostawania w związku małżeńskim z Katarzyną Górecką, nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Aleksandrem Góreckim a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Aleksander Górecki ma 52 lata, posiada wykształcenie wyższe. W 1988 roku ukończył studia magisterskie w Wyższej Szkole Morskiej w Gdyni, na kierunku elektrotechnika okrętowa.

Przebieg pracy zawodowej Aleksandra Góreckiego ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2001 r. – do chwili obecnej – działalność gospodarcza pod firmą AP Investment Aleksander Górecki
- 2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – prezes Zarządu, akcjonariusz
- 2007 r. – do chwili obecnej – Maxgear sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – prezes Zarządu, wspólnik
- 2009 r. – do chwili obecnej – Maxgear sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Tychach – prezes Zarządu komplementariusza, wspólnik
- 2010 r. – do chwili obecnej – Evrard Trading Ltd z siedzibą w Nikozji (spółka prawa cypryjskiego) – Dyrektor, wspólnik
- 2013 r. – do chwili obecnej – Evrard k.s. z siedzibą w Bratysławie (spółka prawa słowackiego) – komplementariusz
- 2015 r. – do chwili obecnej Parts24 S.A. z siedzibą w Krakowie – członek Rady Nadzorczej, jedyny akcjonariusz spółki.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Aleksander Górecki:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał

sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,

- posiada 42 021 877 akcji imiennych Spółki, w tym 500 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Aleksander Górecki nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Andrzej Marcin Manowski

Adres miejsca pracy Andrzeja Manowskiego to ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Funkcje pełnione przez Andrzeja Manowskiego w ramach Emitenta:

- 2002 r. – 2007 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – wiceprezes Zarządu
- 31.10.2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – wiceprezes Zarządu

Andrzej Manowski nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Andrzejem Manowskim a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Andrzej Manowski ma 39 lat, posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia licencjackie w Wyższej Szkole Zarządzania Marketingowego i Języków Obcych w Katowicach Wydział Ekonomiczno--Filologiczny, na kierunku Zarządzanie i Marketing (specjalność – marketingowe zarządzanie firmą) oraz uzupełniające studia magisterskie na tej samej uczelni o specjalności Rachunkowość i Informatyka. Doświadczenie Andrzeja Manowskiego w zarządzaniu obejmuje pełnienie funkcji wiceprezesa Zarządu w spółce Auto Partner sp. z o.o. w latach 2002-2007 oraz pełnienie funkcji wiceprezesa Zarządu w spółce Auto Partner S.A. od 2007 r. do chwili obecnej.

Przebieg pracy zawodowej Andrzeja Manowskiego ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 1994 r. – 2002 r. – Auto Partner s.c. z siedzibą w Tychach (początkowo z siedzibą w Katowicach) – Sprzedawca/Magazynier
- 2002 r. – 2007 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – wiceprezes Zarządu
- 05.11.2002 r. – do chwili obecnej – działalność gospodarcza pod firmą MAN-POL Andrzej Manowski
- 31.10.2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Andrzej Manowski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub osoby zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- posiada 764 217 akcji imiennych serii E Spółki,
- nie był wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Andrzej Manowski nie prowadzi również działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Piotr Janta

Adres miejsca pracy Piotra Janty to ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Funkcje pełnione przez Piotra Janta w ramach Emitenta:

- 07.2009 r. do 11.2015 r. – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor Sprzedaży
- 12.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Zarządu

Piotr Janta nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Piotrem Jantą a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Piotr Janta ma 32 lata, posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia licencjackie Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu kierunek Informatyka i Ekonometria, specjalność e-biznes oraz studia magisterskie Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu kierunek Finanse i Rachunkowość, specjalność Informatyka w finansach. Posiada certyfikację Akademii Trenerów Sprzedaży Development Partners Wrocław oraz certyfikację Thomas International w zakresie narzędzi PPA.

Przebieg pracy zawodowej Piotra Janty ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 04.2005 r. – 08. 2005 r. – Hart sp. z o.o. z siedzibą w Opolu – Sprzedawca
- 09.2005 r. – 07.2006 r. – Hart sp. z o.o. z siedzibą w Opolu – Przedstawiciel Handlowy
- 08.2006 r. – 05.2008 r. – Hart sp. z o.o. z siedzibą w Opolu – Kierownik filii
- 06.2008 r. – 06.2009 r. – Hart sp. z o.o. z siedzibą w Opolu – Dyrektor Handlowy
- 07.2009 r. do 11.2015 r. – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor Sprzedaży
- 01.07.2010 r. – do chwili obecnej – działalność gospodarcza pod firmą VALMOT „VALUE AND MOTION" Piotr Janta
- 12.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Piotr Janta:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub NewConnect wszystkie akcje, które objął Piotr Janta w ramach programu motywacyjnego, objęte są ograniczeniem prawa zbywalności przez okres 12 miesięcy od daty debiutu Spółki na ww. rynkach,
- posiada 769 059 akcji imiennych serii E Spółki,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków,
- nie był wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej.

Piotr Janta nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Magdalena Wanda Zwolińska

Adres miejsca pracy Magdaleny Zwolińskiej to ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Funkcje pełnione przez Magdalenę Zwolińską w ramach Emitenta:

- 10.2007 r. do 11.2015 – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor ds. Finansowych
- 12.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Zarządu

Magdalena Zwolińska nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Magdaleną Zwolińską a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Magdalena Zwolińska ma 40 lat, posiada wykształcenie wyższe. W 1999 roku ukończyła studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej w Katowicach, kierunek Marketing i Zarządzanie. W 2005 roku ukończyła studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Katowicach, kierunek Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstw.

Przebieg pracy zawodowej Magdaleny Zwolińskiej ze wskazaniem spółek, w których była ona w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2003 r. – 2005 r. – PPHU Duda Bis sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu
  - Zastępca Dyrektora ds. Finansowych
  - Dyrektor ds. Gospodarki Materiałowej
  - Specjalista ds. Kontrolingu
- 2005 r. – 2007 r. – Zakłady Mięsne Madej & Wróbel sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej – Dyrektor ds. Finansowych
- 02.2007 r. – do chwili obecnej – działalność gospodarcza pod firmą Magdalena Zwolińska Hercon
- 10.2007 r. – 11.2015 – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor ds. Finansowych
- 12.2015 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Magdalena Zwolińska:

- nie została skazana za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miała przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- posiada 208 644 akcje imienne nieuprzywilejowane serii E Spółki,
- nie była wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Magdalena Zwolińska nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

11.2. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez członków Zarządu w 2015 roku od Spółki (kwoty brutto).

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2015 r.***** (PLN)	Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółki za 2015 r.* (PLN)	Wynagrodzenie otrzymane od Spółek Zależnych za 2015 r.***** (PLN)	Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółek Zależnych za 2015 r.* (PLN)
Aleksander Górecki – prezes Zarządu	**37 392,19**		**5 000,00**	
umowa o pracę****	27 392,19		0	
z tytułu powołania	10 000,00	-	5 000,00	-
umowa o stałe świadczenie usług**	0		0	
umowy o jednorazowe świadczenie usług	0		0	
Andrzej Manowski – wiceprezes Zarządu	**34 183,52**		**121 440,00**	
umowa o pracę	25 183,52		0	
z tytułu powołania	9 000,00	-	0	-
umowa o stałe świadczenie usług**	0		121 440,00	
umowy o jednorazowe świadczenie usług	0		0	
Piotr Janta – członek Zarządu* **	**36 589,00**		**127 200,00**	
umowa o pracę	27 589,00		0	
z tytułu powołania	9 000,00	-	0	-
umowa o stałe świadczenie usług**	0		127 200,00	
umowy o jednorazowe świadczenie usług	0		0	
Magdalena Zwolińska – członek Zarządu* **	**29 186,54**		**86 840,00**	
umowa o pracę	21 686,54		0	
z tytułu powołania	7 500,00	-	0	-
umowa o stałe świadczenie usług**	0		86 840,00	
umowy o jednorazowe świadczenie usług	0		0	

* *Pozycja świadczenia dodatkowe zawiera dodatkowe świadczenia niepieniężne, takie jak ubezpieczenia na życie, karty benefit (multisport), etc.*

** *Świadczenia wypłacone z tytułu umów o stałe świadczenie usług na rzecz Maxgear sp. z o.o. sp.k.*

*** *Piotr Janta oraz Magdalena Zwolińska do listopada 2015 roku nie byli członkami Zarządu, zaliczali się natomiast do osób zarządzających wyższego szczebla jako, odpowiednio, Dyrektor Sprzedaży oraz Dyrektor ds. Finansowych*

**** *Umowy o pracę obowiązywały do listopada 2015 roku, kiedy to zostały rozwiązane ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku*

***** *W stosunku do członków Zarządu nie występowały w 2015 roku świadczenia warunkowe ani odroczone*

Źródło: Spółka

Do listopada 2015 roku członkowie Zarządu otrzymywali od Spółki i Spółek Zależnych wynagrodzenia z tytułu umów o pracę zawartych ze Spółką, przy czym Piotr Janta oraz Magdalena Zwolińska nie byli członkami Zarządu do listopada 2015 roku, będąc jednak osobami zarządzającymi wyższego szczebla w ramach Grupy.

Na Datę Prospektu członkowie Zarządu pobierają miesięcznie wynagrodzenie od Spółki z tytułu powołania do Zarządu na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2015 roku, w następującej wysokości:

- Aleksander Górecki – 10 000,00 zł;
- Andrzej Manowski – 9 000,00 zł
- Piotr Janta – 9 000,00 zł;
- Magdalena Zwolińska – 7 500,00 zł.

Dodatkowo Andrzej Manowski, Piotr Janta oraz Magdalena Zwolińska pobierają wynagrodzenia z tytułu umów o stałe świadczenie usług na rzecz Spółki Zależnej Maxgear sp. z o.o. sp.k., opisanych w pkt 11.3 Prospektu *„Umowy i porozumienia z członkami Zarządu".*

Aleksander Górecki pobiera dodatkowo wynagrodzenie z tytułu powołania do zarządu Spółki Zależnej Maxgear sp. z o.o. w wysokości 5 000 zł miesięcznie.

Spółka 27 czerwca 2011 r. przyjęła program motywacyjny skierowany do kluczowych członków kadry menedżerskiej Emitenta, w ramach którego członkowie kluczowej kadry menedżerskiej byli uprawnieni do objęcia Akcji Spółki. Zasady programu oraz stopień jego realizacji zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu „*Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta"* oraz 14.2 „*Dane historyczne na temat kapitału zakładowego".*

W dniu 17 marca 2016 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wprowadzono w Spółce nowy program motywacyjny skierowany do członków kluczowej kadry kierowniczej Spółki. W ramach programu osoby uprawnione będą obejmowały warranty uprawniające do objęcia łącznie nie więcej niż 2 300 000 akcji serii I wyemitowanych przez Spółkę. Szczegółowe zasady programu zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta".*

Z zastrzeżeniem powyższego, członkowie Zarządu nie posiadają opcji na Akcje Emitenta.

11.3. Umowy i porozumienia z członkami Zarządu

Poniżej opisano najistotniejsze warunki umów o stałe świadczenie usług na rzecz Maxgear sp. z o.o. sp.k. zawartych przez członków Zarządu Magdalenę Zwolińską, Piotra Jantę oraz Andrzeja Manowskiego. Magdalena Zwolińska oraz Piotr Janta do listopada 2015 roku świadczyli usługi na podstawie tych umów, będąc, odpowiednio, Dyrektorem ds. Finansowych oraz Dyrektorem Sprzedaży, nie wchodząc wówczas w skład Zarządu. Poza opisanymi poniżej umowami, w przeszłości członkowie Zarządu zawierali ze spółkami Grupy również umowy o jednorazowe świadczenie usług.

Do listopada 2015 roku wszyscy obecni członkowie Zarządu byli również stroną zawartych ze Spółką umów o pracę. Wszystkie z takich umów o pracę zostały rozwiązane z dniem 30 listopada 2015 roku. Na Datę Prospektu członkowie Zarządu pobierają miesięcznie od Spółki wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 listopada 2015 roku.

Umowa zlecenia zawarta pomiędzy Maxgear sp. z o.o. sp.k. („Zleceniodawca") z Andrzejem Manowskim („Zleceniobiorca") z dnia 1 sierpnia 2009 roku

Przedmiotem umowy zlecenia zawartej pomiędzy stronami jest zobowiązanie Zleceniobiorcy do świadczenia usług na rzecz Zleceniodawcy w przedmiocie: przygotowywania planów sprzedaży pod kątem składanych zamówień, koordynacji realizowanych zamówień, sprawdzania terminów dostaw do odbiorców, nadzoru nad procesem sprzedaży, kontraktów z firmami spedycyjnymi, przygotowywania propozycji cenowych dla poszczególnych towarów z oferowanego przez Zleceniodawcę asortymentu i planowania, realizowania oraz kontrolowania dostaw towarów do obiorców (logistyka). Z tytułu świadczonych usług Zleceniobiorcy przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości 6 600,00 zł netto.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Zleceniodawcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku: rażącego naruszania przez Zleceniobiorcę postanowień umowy, prowadzenia działalności w sposób naruszający dobre imię i firmę Zleceniodawcy lub spółek zależnych i powiązanych, prowadzenia działalności konkurencyjnej, która mogłaby wyrządzić Zleceniodawcy szkodę. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa zlecenia zawarta pomiędzy Maxgear sp. z o.o. sp.k. („Zleceniodawca") a Piotrem Jantą („Zleceniobiorca") prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą VALMOT „VALUE AND MOTION" PIOTR JANTA z dnia 1 lipca 2010 roku

Na podstawie umowy Zleceniobiorca świadczy na rzecz Zleceniodawcy usługi w zakresie przygotowywania planów sprzedaży pod kątem składanych przez Zleceniodawcę zamówień, koordynacji realizowanych zamówień, sprawdzania terminowości dostaw do odbiorców, nadzoru nad procesem sprzedaży, kontaktów z firmami spedycyjnymi, przygotowywania propozycji cenowych dla poszczególnych towarów z oferowanego przez Zleceniodawcę asortymentu oraz planowania, realizowania i kontrolowania dostaw do odbiorców. Umowa zawiera postanowienia w przedmiocie zakazu konkurencji obowiązującego Zleceniobiorcę. W przypadku naruszenia zakazu zleceniobiorca zobowiązany będzie do zapłaty kary

umownej w wysokości 50 000 zł. Zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie w wysokości 5 600,00 zł plus VAT miesięcznie oraz ekwiwalent za wykorzystywanie własnego samochodu do celów związanych z umową.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem dwumiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowa zlecenia zawarta pomiędzy Maxgear sp. z o.o. sp.k. („Zleceniodawca") a Magdaleną Zwolińską prowadzącą działalność pod firmą „HERCON Zwolińska Magdalena" z dnia 1 sierpnia 2009 roku

Na podstawie umowy Zleceniobiorca świadczy na rzecz Zleceniodawcy usługi w zakresie nadzoru nad opracowywaniem treści projektów umów, aneksów i innej dokumentacji dotyczącej współpracy Zleceniodawcy z jego kontrahentami, dokonywania tłumaczeń z języka angielskiego, dokonywania bieżącej oceny finansowej Zleceniodawcy, w tym analizy struktury kosztów i przychodów Zleceniodawcy, cash flow oraz innych zagadnień finansowych. Z tytułu świadczonych usług zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie w wysokości 3 950,00 zł plus VAT miesięcznie oraz ekwiwalent za wykorzystywanie własnego samochodu do celów związanych z umową.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

Umowy o pracę zawarte z członkami Zarządu

Wszyscy obecni członkowie Zarządu do dnia 30 listopada 2015 roku byli stroną zawartych ze Spółką umów o pracę. Umowy były zawarte na czas nieokreślony i obejmowały niepełny wymiar czasu pracy ¼ etatu. Na podstawie zawartych umów Aleksander Górecki zajmował stanowisko prezesa Zarządu, Andrzej Manowski wiceprezesa Zarządu, Piotr Janta Dyrektora Sprzedaży, zaś Magdalena Zwolińska Dyrektora ds. Finansowych. Powyższe umowy zostały rozwiązane z dniem 30 listopada 2015 roku za porozumieniem stron.

11.4. Posiadane przez Zarząd Akcje i opcje na Akcje

Poniższa tabela przedstawia członków Zarządu posiadających akcje Emitenta:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	42 021 877	4 202 187,70	44,70%	44,23%
Andrzej Manowski	764 217	76 421,70	0,81%	0,81%
Piotr Janta	769 059	76 905,90	0,82%	0,82%
Magdalena Zwolińska	208 644	20 864,40	0,22%	0,22%

Źródło: Spółka

Z zastrzeżeniem uczestnictwa w programie motywacyjnym wprowadzonym w Spółce na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2016 roku, uprawniającego członków Zarządu do objęcia łącznie nie więcej niż 2 300 000 akcji serii I Spółki, którego szczegółowe zasady zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu „*Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta*", członkowie Zarządu nie posiadają innych opcji nabycia akcji Spółki.

11.5. Osoby zarządzające wyższego szczebla

Na Datę Prospektu w skład osób zarządzających wyższego szczebla Spółki wchodzi Grzegorz Adam Pal. Do osób zarządzających wyższego szczebla zaliczali się do listopada 2015 roku również Magdalena Zwolińska jako Dyrektor ds. Finansowych oraz Piotr Janta jako Dyrektor Sprzedaży, którzy obecnie są członkami Zarządu Spółki.

Grzegorz Adam Pal

Adres miejsca pracy Grzegorza Pala to ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Funkcje pełnione przez Grzegorza Pal w ramach Emitenta:

- 2004 r. – 2005 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – Manager Produktu

- 2005 r. – 2006 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – Kierownik Działu Zakupów
- 2006 r. – 2007 r. – Auto Partner sp. z o.o. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor Działu Zakupów
- 2007 r. listopad 2015 r. – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Dyrektor Działu Zakupów
- grudzień 2015 r. – do chwili obecnej – członek zarządu Maxgear sp. z o.o. z siedzibą w Tychach

Grzegorz Pal nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Grzegorzem Palem a członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki.

Grzegorz Pal ma 36 lat, posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył studia licencjackie Wyższej Szkoły Ekonomii i Administracji w Bytomiu.

Przebieg pracy zawodowej Grzegorza Pala ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, pokrywa się z przedstawioną powyżej listą pełnionych funkcji w ramach Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Grzegorz Pal:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- posiada 368 150 akcji serii E Spółki,
- nie był wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Grzegorz Pal nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez Grzegorza Pala w 2015 roku (kwoty brutto).

Imię i nazwisko***	**Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2015 r.** (PLN)	**Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz Spółki za 2015 r.** (PLN)	**Wynagrodzenie otrzymane od Spółek Zależnych za 2015 r.** (PLN)	**Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług na rzecz Spółek Zależnych** (PLN)
Grzegorz Pal – Dyrektor Działu Zakupów	19 958,18*	6 000,00**	5 000,00***	93 850,00****

* *Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę rozwiązanej ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku*

** *Wynagrodzenie z tytułu umowy o stałe świadczenie usług w zakresie m.in. negocjowania warunków zakupów towarów, przygotowywania planów zakupów*

*** *Wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu Maxgear sp. z o.o.*

**** *Wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług na rzecz Maxgear sp. z o.o. sp.k. w zakresie negocjowania warunków zakupów towarów, przygotowywania planów zakupów, rozwiązanej ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku*

***** *W 2015 roku nie otrzymywał dodatkowych świadczeń niepieniężnych, takich jak ubezpieczenia na życie, karty benefit (multisport) itp., nie występowały również świadczenia warunkowe lub odroczone*

Źródło: Spółka

Spółka dnia 27 czerwca 2011 r. przyjęła program motywacyjny skierowany do kluczowych członków kadry menedżerskiej Emitenta, którego beneficjentem był m.in. Grzegorz Pal. Zasady programu oraz stopień jego realizacji zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”* oraz 14.2 *„Dane historyczne na temat kapitału zakładowego”.*

W dniu 17 marca 2016 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wprowadzono w Spółce nowy program motywacyjny skierowany do członków kluczowej kadry kierowniczej Spółki, którego beneficjentem ma być m.in. Grzegorz Pal. W ramach programu osoby uprawnione będą obejmowały warranty uprawniające do objęcia łącznie nie więcej niż 2 300 000 akcji serii I wyemitowanych przez Spółkę. Szczegółowe zasady programu zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu „*Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”*.

Poniżej znajduje się opis głównych warunków umowy o stałe świadczenie usług zawartej przez Spółkę z Grzegorzem Palem. Do dnia 30 listopada 2015 roku Grzegorz Pal był również stroną umowy o pracę zawartej ze Spółką na czas nieokreślony, pracując na stanowisku Dyrektora Działu Zakupów w niepełnym wymiarze czasu pracy ¼ etatu oraz umowy zawartej z Maxgear sp. z o.o. sp.k. o świadczenie usług w zakresie m.in. negocjowania warunków zakupów towarów, przygotowywania planów zakupów. Zarówno umowa o pracę zawarta ze Spółką, jak i umowa o świadcznie usług zawarta z Maxgear sp. z o.o. sp.k. zostały rozwiązane z dniem 30 listopada 2015 roku za porozumieniem stron.

Umowa zlecenia zawarta pomiędzy Spółką („Zleceniodawca”) a Grzegorzem Palem („Zleceniobiorca”) prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „F.H.U. Grzegorz Pal” z dnia 1 grudnia 2015 roku

Na podstawie umowy Zleceniobiorca świadczy na rzecz Zleceniodawcy usługi w zakresie negocjowania warunków zakupów towarów, przygotowywania planów zakupów, pod kątem składanych zamówień, koordynacji realizowanych zamówień, kontroli terminowości realizacji zamówień, kontroli zgodności dostaw ze złożonymi zamówieniami oraz kontroli dokumentacji zakupionych towarów pod kątem wymogów przepisów prawa. Z tytułu świadczonych usług Zleceniobiorcy przysługuje wynagrodzenie w wysokości 6 000 zł netto miesięcznie oraz ekwiwalent za wykorzystywanie własnego samochodu do celów związanych z umową.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

11.6. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub osoby zarządzające wyższego szczebla

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakakolwiek osoba wskazana w pkt 11.1 Prospektu *„Zarząd”* lub w pkt 11.5 Prospektu *„Osoby zarządzające wyższego szczebla”* została powołana na członka Zarządu lub wybrana jako osoby zarządzające wyższego szczebla.

11.7. Rada Nadzorcza

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi pięciu członków powołanych na wspólną kadencję:

- Jarosław Roman Plisz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Grajkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Górecka – członek Rady Nadzorczej,
- Bogumił Jarosław Woźny – członek Rady Nadzorczej oraz
- Bogumił Kamiński – członek Rady Nadzorczej.

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu są Bogumił Kamiński oraz Bogumił Woźny.

Poniżej przedstawiono krótki opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego każdego z pięciu członków Rady Nadzorczej.

Jarosław Roman Plisz

Adres miejsca pracy Jarosława Plisza to Infovide-Matrix S.A., ul. Daimlera 2, 02-460 Warszawa.

Funkcje pełnione przez Jarosława Plisza w ramach Emitenta:

- 2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Plisz nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Jarosławem Pliszem a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Jarosław Plisz ma 51 lat, posiada wykształcenie wyższe. W 1989 roku ukończył studia magisterskie na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Przebieg pracy zawodowej Jarosława Plisza ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2007 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2005 r. – listopad 2015 – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie (poprzednio Matrix S.A.) – wiceprezes Zarządu
- 2008 r. – 2011 r. – DahliaMatic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2010 r. – 2015 r. – CTPartners S.A. z siedzibą w Warszawie – członek Rady Nadzorczej
- 2011 r. – do chwili obecnej – DahliaMatic sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – członek Rady Nadzorczej
- 2011 r. – 2011 r. – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie – członek Zarządu
- 2012 r. – listopad 2015 – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie – wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Jarosław Plisz:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- nie posiada akcji Spółki,
- był wspólnikiem w spółce Curnot Investments Limited sp. z o.o. oddział w Polsce SKA z siedzibą w Krakowie,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Jarosław Plisz nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Katarzyna Górecka

Adres miejsca pracy Katarzyny Góreckiej to ul. Bocheńskiego 13 lok. 2, 43-100 Tychy.

Funkcje pełnione przez Katarzynę Górecką w ramach Emitenta:

- 2007 r. – 11.2015 – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – analityk finansowy
- 2008 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Górecka nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Katarzyna Górecka pozostaje w związku małżeńskim z Aleksandrem Góreckim, akcjonariuszem i prezesem Zarządu Spółki. Nie występują inne powiązania rodzinne pomiędzy Katarzyną Górecką

a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Katarzyna Górecka ma 52 lata, posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia magisterskie na Akademii Wychowania Fizycznego w Katowicach, na kierunku rehabilitacja ruchowa.

Przebieg pracy zawodowej Katarzyny Góreckiej ze wskazaniem spółek, w których była ona w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, pokrywa się z przedstawioną powyżej listą pełnionych funkcji w ramach Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Katarzyna Górecka:

- nie została skazana za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miała przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- była wspólnikiem w następujących spółkach: Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu, Evrard Trading Ltd z siedzibą w Nikozji (spółka prawa cypryjskiego) oraz Evrard k.s. z siedzibą w Bratysławie (spółka prawa słowackiego),
- posiada 47 254 310 akcji imiennych Spółki, w tym 999 500 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Katarzyna Górecka nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Zygmunt Grajkowski

Adres miejsca pracy Zygmunta Grajkowskiego to ul. Narbutta 20 lok. 33, 02-541 Warszawa.

Funkcje pełnione przez Zygmunta Grajkowskiego w ramach Emitenta:

- 29.10.2011 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej

Zygmunt Grajkowski nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Zygmuntem Grajkowskim a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Zygmunt Grajkowski ma 55 lat, posiada wykształcenie wyższe. W 1989 roku ukończył studia magisterskie na Wydziale Elektroniki na Politechnice Wrocławskiej, w 1994 roku ukończył studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Finansami i Inwestycjami Kapitałowymi na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Przebieg pracy zawodowej Zygmunta Grajkowskiego ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2002 r. – do chwili obecnej – VBM Consulting Zygmunt Grajkowski – działalność gospodarcza
- 2011 r. – 2013 r. – Compress S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 29.10.2011 r. – do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej
- 2012 r. – do chwili obecnej – GPV I sp. z o. o. S.K.A. z siedzibą w Warszawie – prezes zarządu, partner zarządzający

- 2012 r. – do chwili obecnej – Rohlig Suus Logistics S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2012 r. – do chwili obecnej – Audioteka S.A. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2013 r. – 2014 r. – Loterity sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – przewodniczący rady nadzorczej
- 2013 r. – do chwili obecnej – Tomorrow sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2013 r. – do chwili obecnej – Trias S.A. z siedzibą w Toruniu – przewodniczący rady nadzorczej
- 2014 r. – GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2014 r. – AlgoLytics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2014 r. – do chwili obecnej – Polski Instytut Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie – członek rady nadzorczej
- 2014 r. – do chwili obecnej – IdeaNest Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie – członek zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Zygmunt Grajkowski:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- nie był wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej, z wyjątkiem spółek Aleksandria Ventures Ltd z siedzibą w Nikozji (spółka prawa cypryjskiego), GPV I Partners Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) oraz IdeaNest Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Zygmunt Grajkowski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Bogumił Jarosław Woźny

Adres miejsca pracy Bogumiła Woźnego to ul. Katowicka 72, Mysłowice.

Funkcje pełnione przez Bogumiła Woźnego w ramach Emitenta:

- 12.11.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej

Bogumił Woźny nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Bogumiłem Woźnym a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Bogumił Woźny ma 52 lata, posiada wykształcenie wyższe. W 1990 r. zdobył tytuł magistra inżyniera na Politechnice Śląskiej w Gliwicach, Wydział Górnictwa i Geologii specjalność projektowanie i budowa kopalń. W 1996 roku ukończył kurs rachunkowości i finansów oparty na oryginalnych materiałach the Chartered Association of Certified Accountants. W 1998 r. ukończył studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamieckiego w Katowicach – Działanie Banków Uniwersalnych.

Przebieg pracy zawodowej Bogumiła Woźnego ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2003 r. – 2011 r. – Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu – dyrektor

- 21.02.2012 r. – 15.06.2012 r. – Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane TOR sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach – członek zarządu
- 15.06.2012 r. do chwili obecnej – Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane TOR sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach – wiceprezes zarządu
- 07.02.2014 r. – 16.02.2015 r. – „Przedsiębiorstwo UNITOR B" sp. z o.o. z siedzibą w Tychach – wiceprezes zarządu
- 12.11.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej
- 16.11.2015 r. do chwili obecnej – Parts24 S.A. z siedzibą w Krakowie – członek rady nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Bogumił Woźny:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- w dniu 11.03.2015 r. został złożony wniosek o upadłość spółki „Przedsiębiorstwo UNITOR B" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z możliwością zawarcia układu (w dniu 11.05.2015 r. został złożony wniosek o przekształcenie wniosku na upadłość likwidacyjną; przyczyną złożenia wniosku było wypowiedzenie kredytu przez ING Bank Śląski w związku z powzięciem informacji o możliwości naliczenia kar umownych; naliczenie kar umownych wynikało z przekroczenia terminu realizacji kontraktu na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe; sąd oddalił wniosek o upadłość z uwagi na fakt, iż majątek dłużnika nie wystarczał na zaspokojenie kosztów postepowania),
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- posiada polisę D&O wystawioną przez AIG Europe Limited spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oddział w Polsce, okres obowiązywania 24.07.2015 r. – 23.07.2016 r., suma ubezpieczenia 10 000 000,00 zł. Ubezpieczający – Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane TOR sp. z o.o., jak również (podobnie jak pozostali członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby pełniące funkcje zarządcze i nadzorcze w Spółce) polisę D&O wystawioną przez AIG Europe Limited spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oddział w Polsce, w odniesieniu do której Ubezpieczającym jest Spółka,
- nie był wspólnikiem w spółce cywilnej, spółce osobowej ani w spółce kapitałowej.

Bogumił Woźny nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Bogumił Kamiński

Adres miejsca pracy Bogumiła Kamińskiego to Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, al. Niepodległości 162, 02-554 Warszawa.

Funkcje pełnione przez Bogumiła Kamińskiego w ramach Emitenta:

- 12.11.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej

Bogumił Kamiński nie wykonuje działalności poza Emitentem, która to działalność miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Bogumiłem Kamińskim a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej Spółki oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla w Spółce.

Bogumił Kamiński ma 37 lat, posiada stopień dr. hab. nauk ekonomicznych, nadany przez Szkołę Główną Handlową w 2013 roku.

Przebieg pracy zawodowej Bogumiła Kamińskiego ze wskazaniem spółek, w których był on w okresie ostatnich pięciu lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, został przedstawiony poniżej:

- 2000 r. – 2007 r. – Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – asystent

- 2001 r. – 2006 r. – Medistat s.c. z siedzibą w Koczargach Starych – właściciel
- 2001 r. – 2006 r. – Matrix.pl S.A. z siedzibą w Warszawie – dyrektor
- 2006 r. – 2009 r. – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie – dyrektor
- 2007 r. – 2014 r. – Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – adiunkt
- 2009 r. – do chwili obecnej – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie – partner
- 2010 r. – 2014 r. – Akrokerri Investments Limited z siedzibą w Nikozji (spółka prawa cypryjskiego) – wspólnik
- 2014 r. – do chwili obecnej – Szkoła Główna Handlowa w Warszawie – profesor nadzwyczajny
- 2014 r. – do chwili obecnej – Curnot Well.com Holding GmbH s.k.a. z siedzibą w Warszawie – komplementariusz
- 2015 r. – Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie – prokurent
- 12.11.2015 r. do chwili obecnej – Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu – członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich pięciu lat oraz na Datę Prospektu Bogumił Kamiński:

- nie został skazany za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, osoby zarządzającej, osoby nadzorującej lub zarządzającej wyższego szczebla w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- nie miał przedstawionych oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- był wspólnikiem w następujących spółkach: Akrokerri Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Curnot Well.com Holding GmbH s.k.a. z siedzibą w Warszawie oraz Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie,
- posiada polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywanych obowiązków.

Bogumił Kamiński nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

11.8. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Rady Nadzorczej

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych przez członków Rady Nadzorczej w 2015 roku (kwoty brutto).

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki za 2015 r. (PLN)	Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółki za 2015 r. (PLN)**	Wynagrodzenie otrzymane od Spółek Zależnych za 2015 r. (PLN)	Świadczenia dodatkowe otrzymane od Spółek Zależnych za 2015 r. (PLN)
Jarosław Plisz – Przewodniczący Rady Nadzorczej	2 000	0	0	0
Zygmunt Grajkowski – członek Rady Nadzorczej	2 000	0	0	0
Katarzyna Górecka – członek Rady Nadzorczej	28 168,31*	0	0	0
Bogumił Woźny – członek Rady Nadzorczej	2 000	0	0	0
Bogumił Kamiński – członek Rady Nadzorczej	2 000	0	0	0

* *Wynagrodzenie wypłacone z tytułu (i) umowy o pracę zawartej ze Spółką (umowa o pracę została rozwiązana ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku) w wysokości 26 168,31 oraz (ii) sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej w wysokości 2 000,00 zł*

** *Pozycja świadczenia dodatkowe zawiera dodatkowe świadczenia niepieniężne, takie jak ubezpieczenia na życie, karty benefit (multisport), itp.*

*** *Członkom Rady Nadzorczej nie przysługiwały świadczenia warunkowe ani odroczone*

Źródło: Spółka

Do dnia 12 listopada 2015 roku Spółka nie wypłacała członkom Rady Nadzorczej wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Jedyną osoba pobierającą wynagrodzenie była Katarzyna Górecka, która poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Spółki świadczyła do dnia 30 listopada 2015 roku na rzecz Spółki pracę na stanowisku analityka finansowego. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 12 listopada 2015 roku członkom Rady Nadzorczej z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej należne jest wynagrodzenie w wysokości 1 000 zł brutto miesięcznie powiększone o wynagrodzenia w wysokości 1 000 zł brutto za każde posiedzenie.

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na Akcje Emitenta.

11.9. Umowy i porozumienia z członkami Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu członkowie Rady Nadzorczej nie są stroną żadnych umów zawartych ze Spółką lub Spółkami Zależnymi.

11.10. Posiadane Akcje i opcje na Akcje przez członków organów nadzorujących Emitenta

Poniższa tabela przedstawia członków Rady Nadzorczej posiadających akcje Emitenta:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Katarzyna Górecka	47 254 310	4 725 431	50,27%	50,79%
Zygmunt Grajkowski	2 613 743	261 374,30	2,78%	2,75%

Źródło: Spółka

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają Akcji lub opcji na akcje Spółki.

Katarzyna Górecka będąca członkiem Rady Nadzorczej była stroną umowy o pracę zawartej ze Spółką dnia 24 października 2002 roku. Katarzyna Górecka zatrudniona była na pełen etat, na stanowisku analityka finansowego i podlegała dyrektorowi ds. kontrolingu (wcześniej kontrolerowi finansowemu).

Wynagrodzenie przewidziane umową przed jej rozwiązaniem wynosiło 1 750 zł brutto. Umowa zawarta była na czas nieokreślony i została rozwiązana za porozumieniem stron ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku.

11.11. Umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Rady Nadzorczej

Nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakikolwiek członek Rady Nadzorczej został powołany do tego organu.

11.12. Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Grupa prowadzi programy świadczeń, w ramach których pracownicy mają prawo do odprawy emerytalnej w dniu przejścia na emeryturę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. W związku z powyższym Grupa zawiązuje rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe, której wartość według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 109 863,53 zł. Ponadto zawiązana przez Grupę rezerwa na niewykorzystane urlopy według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 1 050 564,42 zł.

11.13. Komitet ds. audytu i komitet ds. wynagrodzeń

Z uwagi na fakt, iż Rada Nadzorcza liczy 5 członków, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach powierzono jej zadania komitetu audytu.

Zgodnie z art. 86 ust. 7 Ustawy o Biegłych Rewidentach do zadań komitetu audytu, które będą wykonywane przez Radę Nadzorczą, należą w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej oraz (iv) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Osobą spełniającą wymogi z art. 86 ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach (tj. warunki niezależności i kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) oraz kryteria niezależności wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Statutu jest Bogumił Kamiński. Drugim członkiem Rady Nadzorczej spełniającym kryteria niezależności, o których mowa w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW oraz Statucie, jest Bogumił Woźny.

W ramach Rady Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

11.14. Konflikt interesów

Aleksander Górecki – znaczący akcjonariusz i prezes Zarządu Emitenta oraz Katarzyna Górecka – znaczący akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej Emitenta pozostają w związku małżeńskim. Sytuacja ta może rodzić potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzje tych osób podczas wykonywania swoich obowiązków. Nie można zatem wykluczyć zaistnienia konfliktu pomiędzy interesami ww. osób oraz interesami Emitenta, co w razie jego powstania mogłoby negatywnie wpływać na podejmowane przez Zarząd lub Radę Nadzorczą decyzje istotne dla działalności Emitenta.

11.15. Informacje o umowach o pracę/o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Umowy o świadczenie usług zawarte przez członków Zarządu, tj. Andrzeja Manowskiego, Piotra Jantę oraz Magdalenę Zwolińską, ze Spółką Zależną Maxgear sp. z o.o. sp.k. (szczegółowo opisane w pkt 11.3 Prospektu „*Umowy i porozumienia z członkami Zarządu*”) przewidują okres wypowiedzenia, trwający w przypadku Piotra Janty dwa miesiące, zaś w przypadku Andrzeja Manowskiego i Magdaleny Zwolińskiej jeden miesiąc. Z zastrzeżeniem kwot wynagrodzenia wypłacanych w okresie wypowiedzenia na podstawie wskazanych powyżej umów, nie istnieją żadne inne umowy o pracę ani umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub Spółkami Zależnymi, określające świadczenia wypłacane po zakończeniu świadczenia przez nich usług lub rozwiązania stosunku pracy.

11.16. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres, przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych sprawowali te funkcje

Informacje dotyczące daty rozpoczęcia i zakończenia obecnej kadencji oraz daty wygaśnięcia mandatu w odniesieniu do członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data rozpoczęcia sprawowania funkcji/ Data rozpoczęcia obecnej kadencji/ Data powołania	Data upływu obecnej kadencji*	Data wygaśnięcia mandatu
Aleksander Górecki	52	prezes Zarządu	31.10.2007 r./ 01.12.2015 r./ 30.11.2015 r.	01.12.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Andrzej Manowski	39	wiceprezes Zarządu	31.10.2007 r./ 01.12.2015 r./ 30.11.2015 r.	01.12.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Piotr Janta	32	członek Zarządu	01.12.2015 r./ 01.12.2015 r./ 30.11.2015 r.	01.12.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Magdalena Zwolińska	40	członek Zarządu	01.12.2015 r./ 01.12.2015 r./ 30.11.2015 r.	01.12.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Jarosław Plisz	51	przewodniczący Rady Nadzorczej	31.10.2007 r./ 12.11.2015 r./ 12.11.2015 r.	12.11.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Zygmunt Grajkowski	55	wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	29.10.2011 r. 12.11.2015 r./ 12.11.2015 r.	12.11.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Katarzyna Górecka	52	członek Rady Nadzorczej	24.06.2008 r./ 12.11.2015 r./ 12.11.2015 r.	12.11.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019
Bogumił Woźny	52	członek Rady Nadzorczej	12.11.2015 r./ 12.11.2015 r./ 12.11.2015 r.	12.11.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko	Data rozpoczęcia sprawowania funkcji/ Data rozpoczęcia obecnej kadencji/ Data powołania	Data upływu obecnej kadencji*	Data wygaśnięcia mandatu
Bogumił Kamiński	37	członek Rady Nadzorczej	12.11.2015 r./ 12.11.2015 r./ 12.11.2015 r.	12.11.2020 r.	Dzień odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019

** Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na wspólną pięcioletnią kadencję*

Źródło: Spółka

11.17. Zamiary członków organów zarządzających i nadzorczych Spółki uczestnictwa w Ofercie

Zamiary członków Zarządu i Rady Nadzorczej, co do uczestnictwa w Ofercie przedstawia poniższa tabela:

Podmiot	Zamiar uczestnictwa w subskrypcji	Zamiar objęcia ponad 5% Akcji Oferowanych
członkowie Zarządu		
Aleksander Górecki	**NIE**	**NIE**
Andrzej Manowski	**TAK**	**NIE**
Piotr Janta	**TAK**	**NIE**
Magdalena Zwolińska	**TAK**	**NIE**
członkowie Rady Nadzorczej		
Jarosław Plisz	**NIE**	**NIE**
Zygmunt Grajkowski	**NIE**	**NIE**
Katarzyna Górecka	**NIE**	**NIE**
Bogumił Woźny	**NIE**	**NIE**
Bogumił Kamiński	**NIE**	**NIE**

Źródło: Spółka

11.18. Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

Spółka zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, określone w Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, z wyjątkiem:

Zasada IV.R.2 oraz IV.Z.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 przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasad:

Zgodnie z art. 406^5 KSH statut spółki akcyjnej może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności uprawnienia akcjonariusza określone w zasadzie IV.R.2. Rozwiązanie to nie ma charakteru obowiązkowego, a statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Emitenta, Statut, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

Zasada VI:

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega rekomendacji VI.R.1., VI.R.2., VI.R.3:

W Spółce nie została przyjęta kompleksowa polityka wynagrodzeń członków organów i kluczowych menedżerów, która miałaby jednolite zastosowanie zarówno do obecnych, jak i przyszłych menedżerów. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje również komitet do spraw wynagrodzeń. Patrz również wyjaśnienie przyczyn dla których Spółka nie przestrzega w pełni zasady VI.Z.4. poniżej.

Zasady szczegółowe

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 przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega w pełni zasady:

W Spółce nie została przyjęta kompleksowa polityka wynagrodzeń członków organów i kluczowych menedżerów, która miałaby jednolite zastosowanie zarówno do obecnych, jak i przyszłych menedżerów. Pomimo to, wynagrodzenia aktualnych członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Grupy. Członkowie Zarządu to wieloletni pracownicy Spółki, którzy pełnili obowiązki na kluczowych stanowiskach kierowniczych w Spółce i Spółkach Zależnych od kilku, a niekiedy nawet kilkunastu lat, a wysokość ich wynagrodzeń ewoluowała wraz z rozwojem Spółki oraz Grupy. Obowiązujące zasady wynagradzania są efektem wieloletnich doświadczeń i oceny pracy obecnych członków organów zarządzających Spółki.

Wynagrodzenie osób zajmujących stanowiska kierownicze obejmowało w przeszłości w szczególności wynagrodzenie wynikające z umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług dla Spółek Zależnych. W momencie powołania do Zarządu, ciężar obowiązków osób zajmujących kierownicze stanowiska przesunął się z działań operacyjnych w kierunku działań zarządczych. Z uwagi na powyższe, podstawowym składnikiem wynagrodzenia członków Zarządu jest wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu, które należy łączyć przede wszystkim z wykonywaniem bieżących działań zarządczych. Dodatkowo, w celu połączenia wynagrodzenia kluczowej kadry kierowniczej Spółki z jej interesami oraz wynikami, a także z realizacją jej długoterminowych celów i strategii, w Spółce wprowadzono program motywacyjny. W ramach programu zaoferowane zostaną menedżerom do objęcia warranty subskrypcyjne serii B, których liczba uzależniona będzie od spełnienia kryteriów biznesowych zgodnych z planem strategicznym Spółki, w tym w szczególności od wzrostu EBITDA. Katalog osób mogących uczestniczyć w programie nie jest zamknięty, a tym samym program ten może stanowić również istotny argument w przypadku potrzeby pozyskania nowych osób na kluczowe stanowiska kierownicze.

W ocenie Spółki połączenie wynagrodzenia w stałej, określonej z góry wysokości, uwzględniającej warunki oferowane przez podmioty konkurencyjne, z możliwościami płynącymi z programu motywacyjnego powiązanego z wynikami Spółki, stanowi odpowiednią motywację dla jej kadry kierowniczej. Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzać bardziej rozbudowanej polityki wynagrodzeń z zastosowaniem wszystkich zaleceń określonych w Zasadach Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną i możliwość bazowania na własnych, sprawdzonych doświadczeniach.

Pomimo braku przyjęcia kompleksowej polityki wynagrodzeń, Spółka będzie jednak dążyła do bieżącego informowania o aktualnych zasadach ustalania wynagrodzeń członków organów Spółki i jej kluczowych menedżerów, poziomie przysługujących od Spółki i Spółek Zależnych poszczególnym członkom Zarządu wynagrodzeń i ich składnikach, a także zachodzących w tym względzie zmianach.

Zasada II.R.2:

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewnić różnorodności tych organów pod względem płci.

Zasada I.Z.1.15:

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zamierza stosować zasady II.R.2 dotyczącej zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, w opinii Emitenta nie jest celowe zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej opisu stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów uwzględniającego m.in. płeć.

Zasada I.Z.2:

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym

w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową, w opinii Spółki przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

12. ZNACZNI AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY

12.1. Znaczni akcjonariusze

Znacznymi akcjonariuszami Spółki, którzy na Datę Prospektu posiadają, w sposób bezpośredni lub pośredni, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym Spółki, są podmioty wskazane poniżej.

Znaczni akcjonariusze Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Katarzyna Górecka	47 254 310	50,27%	48 253 810	50,79%
Aleksander Górecki	42 021 877	44,70%	42 022 377	44,23%
Razem	**89 276 187**	**94,97%**	**90.276.187**	**95,02%**

Źródło: Spółka

Akcjonariusze Spółki nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami określone w pkt 14.6 Prospektu „*Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji*".

Podmiotami bezpośrednio dominującymi wobec Spółki są państwo Katarzyna Górecka i Aleksander Górecki, pozostający w związku małżeńskim, którzy posiadają łącznie 94,97% udziału w kapitale zakładowym oraz 95,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nadużywaniu przez powyżej wskazane podmioty kontroli sprawowanej nad Spółką zapobiegają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności: art. 6 KSH (prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji), art. 20 KSH (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 385 § 3 KSH (prawo złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami), art. 422 § 1 KSH (prawo wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia), art. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej (obowiązek równego traktowania akcjonariuszy), art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej (prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych). Poza powyższymi mechanizmami nie występują żadne dodatkowe, które w sposób szczególny zapobiegałyby nadużywaniu przez podmiot dominujący kontroli nad Spółką.

Emitentowi nieznane są żadne ustalenia, których realizacja mogłaby spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

12.2. Zamiary znacznych akcjonariuszy co do uczestnictwa w Ofercie

Znaczni akcjonariusze Spółki, tj. Aleksander Górecki oraz Katarzyna Górecka, nie zamierzają brać udziału w subskrypcji Akcji Oferowanych. Katarzyna Górecka jest jednym z dwóch obok Zygmunta Grajkowskiego Akcjonariuszy Sprzedających.

12.3. Akcjonariusz Sprzedający

W Ofercie jako Akcjonariusze Sprzedający oferujący akcje Spółki na podstawie Prospektu występują:

- Katarzyna Górecka; adres miejsca pracy: ul. Bocheńskiego 13 lok. 2, 43-100 Tychy;

  oraz

- Zygmunt Grajkowski; adres miejsca pracy: ul. Narbutta 20 lok. 33, 02-541 Warszawa.

Obaj Akcjonariusze Sprzedający są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej. Katarzyna Górecka w okresie od 2007 r. – 2015 r. była ponadto zatrudniona na stanowisku analityka finansowego w Spółce. Katarzyna Górecka jest małżonką Aleksandra Góreckiego będącego prezesem Zarządu i znacznym akcjonariuszem Spółki. Poza tym nie istnieją inne powiązania, jakie te osoby miały w ciągu ostatnich trzech lat z Emitentem i osobami z nim powiązanymi.

12.4. Liczba i rodzaj papierów wartościowych oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego

Katarzyna Górecka zamierza sprzedać w ramach Oferty 20 386 257 Akcji Serii D Spółki, będących na Datę Prospektu akcjami imiennymi, przy czym zgodnie z postanowieniami Statutu Akcje Serii D przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela z chwilą ich dematerializacji i do obrotu na rynku regulowanym dopuszczone zostaną akcje zwykłe na okaziciela.

Zygmunt Grajkowski zamierza sprzedać w ramach Oferty 2 613 743 Akcje Spółki, w tym 111 110 Akcji Serii B oraz 2 502 633 Akcje Serii E, będące na Datę Prospektu akcjami imiennymi, przy czym zgodnie z postanowieniami Statutu akcje te przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela z chwilą ich dematerializacji i do obrotu na rynku regulowanym dopuszczone zostaną akcje zwykłe na okaziciela.

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie do Daty Prospektu Spółka zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

W ocenie Spółki transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Według stanu na Datę Prospektu, organy podatkowe nie kwestionowały warunków, na jakich Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi. W szczególności organy podatkowe w żaden sposób nie wyrażały stanowiska, zgodnie z którym mogłyby to być warunki odbiegające od warunków rynkowych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka zawierała następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

- transakcje pomiędzy Spółką a Spółkami Zależnymi, przy czym są one eliminowane na etapie konsolidacji zgodnie z punktem 4 MSR 24 i nie zostały uwzględnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- transakcje zawierane przez Spółkę z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz z członkami kluczowego personelu kierowniczego;
- transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Poza transakcjami przedstawionymi w niniejszym Rozdziale, Spółka nie dokonywała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24. W okresie po 31 marca 2016 r. do Daty Prospektu Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi innych niż (i) świadczenia na rzecz członków organów i członków wyższej kadry zarządzającej Spółki, (ii) świadczenia z tytułu istniejących pożyczek od akcjonariuszy, (iii) transakcje ze Spółkami Zależnymi w ramach normalnego toku działalności.

Poniżej przedstawiono wykaz podmiotów powiązanych z Emitentem, z którymi Emitent zawarł transakcje w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Prospektu:

Podmiot powiązany	Charakter powiązania
Maxgear sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta; Emitent posiada 100% udziałów
Maxgear sp. z o.o. sp.k.	Spółka zależna od Emitenta
Evrard Trading Limited	podmiot kontrolowany przez członka kluczowego personelu kierowniczego – prezesa Zarządu Aleksandra Góreckiego oraz członka Rady Nadzorczej – Katarzynę Górecką; do grudnia 2014 roku akcjonariusz Spółki
Grzegorz Pal	członek kluczowego personelu kierowniczego – kluczowy pracownik wyższego szczebla; członek zarządu Maxgear sp. z o.o.
Marek Górecki	podmiot powiązany osobowo z członkiem kluczowego personelu kierowniczego – brat prezesa Zarządu Aleksandra Góreckiego
Sebastian Górecki	podmiot powiązany osobowo z członkiem kluczowego personelu kierowniczego – bratanek prezesa Zarządu Aleksandra Góreckiego
Aleksander Górecki (prowadzący działalność gospodarczą pod firmą AP Investment Aleksander Górecki)	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – prezes Zarządu
Andrzej Manowski	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – wiceprezes Zarządu
Piotr Janta	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – członek Zarządu
Magdalena Zwolińska	członek kluczowego personelu kierowniczego Emitenta – członek Zarządu
Zygmunt Grajkowski	członek organu nadzorczego – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Górecka	członek organu nadzorczego – członek Rady Nadzorczej
Jarosław Plisz	członek organu nadzorczego – przewodniczący Rady Nadzorczej

Podmiot powiązany	Charakter powiązania
Bogumił Woźny	członek organu nadzorczego – członek Rady Nadzorczej
Bogumił Kamiński	członek organu nadzorczego – członek Rady Nadzorczej

Źródło: Spółka

Transakcje pomiędzy Spółką a Spółkami Zależnymi

Dla celów Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego transakcje pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy są eliminowane zgodnie z pkt 4 MSR 24 i nie są ujawniane. Transakcje zawierane pomiędzy Spółką a Spółkami Zależnymi wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są przeprowadzane na zasadach rynkowych. Transakcje te obejmują przede wszystkim sprzedaż przez Maxgear sp. z o.o. sp.k. na rzecz Spółki towarów nabywanych w przeważającej mierze w Azji i sprzedawanych Spółce w celu dalszej odsprzedaży pod marką Maxgear oraz w mniejszym stopniu koszty administracyjne, refaktury dotyczące kosztów najmu powierzchni magazynowych, ubezpieczeń i systemu informatycznego oraz sprzedaż środków transportu.

Poniżej przedstawiono wartość transakcji, eliminowanych w procesie konsolidacji, jakie Spółka zawierała ze Spółkami Zależnymi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku.

	za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 (PLN)	**za rok zakończony 31 grudnia 2015** (PLN)	**za rok zakończony 31 grudnia 2014** (PLN)	**za rok zakończony 31 grudnia 2013** (PLN)
Maxgear sp. z o.o.				
Sprzedaż****	0	0	0	0
Zakupy**	0	0	1 608 371,19	0
Należności*	0	0	0	0
Zobowiązania*	0	0	0	0
Maxgear sp. z o.o. sp.k.				
Sprzedaż****	1 214,14	118 220,26	1 214 428,52	98 150,71
Zakupy	31 051 688,96	65 150 830,306	69 158 874,04	48 766 176,29
Należności*	3 302,93	8 832 898,90	743 195,08	8 823 303,71
Zobowiązania*	12 396 961,67	14 289 958,00	10 298 989,34	5 076 294,79

* *Wartości wynikające z transakcji handlowych, w szczególności nie obejmują zobowiązań spółek zależnych z tytułu udziału w zyskach, korekt podatkowych itp.*

** *W ramach transakcji zakupu wykazano łączną wartość zakupionych towarów przez Emitenta od Spółek Zależnych; w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wyłączone zostały wartości sprzedanych towarów oraz marża na zapasach Emitenta*

*** *Przedstawione w tabeli dane oznaczają: (i) sprzedaż – sprzedaż przez Spółkę Spółce Zależnej, (i): zakup – zakup przez Spółkę od Spółki Zależnej, (iii) należności – należność Spółki w stosunku do Spółki Zależnej, (iv) zobowiązania – zobowiązania Spółki w stosunku do Spółki Zależnej*

**** *Sprzedaż do Spółek Zależnych odnosi się do refaktury kosztów, ponadto w 2014 r. miała miejsce sprzedaż towarów na kwotę ok. 700 tys. zł (opisana poniżej).*

Źródło: Spółka

Powyższa tabela przedstawia w szczególności transakcje sprzedaży do Spółek Zależnych oraz transakcje zakupu od Spółek Zależnych. Transakcje zakupu od Maxgear sp. z o.o. w 2014 r. na kwotę 1 608 371,19 zł w całości dotyczą zakupu towarów w ramach działalności operacyjnej Spółki.

Transakcje sprzedaży do Maxgear sp. z o.o. sp.k.: (i) w 2013 r. opiewały na kwotę 98 150,71 zł i w całości dotyczyły refaktury kosztów, dotyczących przede wszystkim korzystania z systemów informatycznych, wynajmu komputerów oraz sprzedaży samochodu za kwotę 17 000 zł, (ii) w 2014 r. wynosiły 1 214 428,52, z czego 768 589,89 to sprzedaż towarów w ramach działalności operacyjnej, natomiast 445 838,63 zł to refaktury kosztów, w szczególności refaktura kosztów reklamacji na kwotę 345 000 oraz refaktury dotyczące korzystania z systemów informatycznych i wynajmu komputerów.

(iii) w 2015 r. transakcje te wynosiły 118 220,26 zł, z czego 22 986,76 zł to sprzedaż towarów w ramach działalności operacyjnej, natomiast 95 233,50 zł to pozostałe przychody operacyjne, usługi refaktury głównie refaktury kosztów dotyczących głównie korzystania z systemów informatycznych i wynajmu komputerów.

Transakcje zakupu od Maxgear sp. z o.o. sp.k.: (i) w 2013 r. opiewały na kwotę 48 766 176,29 zł, z czego największa pozycja w kwocie 48 758 203,30 zł to transakcje zakupu towarów w ramach działalności operacyjnej, pozostałe transakcje zakupu opiewały na kwotę 7 972,99 zł, (ii) w 2014 r. transakcje opiewały na kwotę 69 158 874,04 zł i były to w całości transakcje zakupu towarów w ramach działalności operacyjnej, (iii) w 2015 r. wynosiły one 65 150 830,306 zł, z czego największą pozycję w kwocie 64 005 591,30 zł stanowiły transakcje zakupu towarów w ramach działalności operacyjnej, natomiast kwota 1 145 239,00 zł to opłata za poręczenie do umów kredytowych zawartych przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A.

Dodatkowo w związku z utworzeniem w lutym 2015 roku spółki AP Auto Partner Latvia SIA, Spółka wpłaciła do nowo utworzonej spółki kwotę 15 870,85 zł (w tym 12 540,00 zł na kapitał zakładowy).

Z tytułu wypłaty udziału w zysku Spółki Zależnej Maxgear sp. z o.o. sp.k. za lata 2013-2014 Spółka otrzymała kwotę 9 000 000 zł.

Transakcje z członkami Zarządu

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka oraz Spółki Zależne zawierały z członkami Zarządu umowy o świadczenie pracy i usług oraz umowy pożyczek.

Dodatkowo członkowie Zarządu obejmowali akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki (patrz pkt 14.2 Prospektu *„Dane historyczne na temat kapitału zakładowego”* oraz pkt 11.4 Prospektu *„Posiadane przez Zarząd Akcje i opcje na Akcje”*). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Akcji, tj. 0,10 zł za jedną Akcję (Akcje zostały objęte przez Aleksandra Góreckiego za łączną cenę 4 181 037 zł, przez Andrzeja Manowskiego za łączną cenę 95 527,2 zł, przez Piotra Jantę za łączną cenę 96 132,4 zł oraz przez Magdalenę Zwolińską za łączną cenę 26 080,5 zł).

Transakcje dotyczące świadczenia przez członków Zarządu na rzecz Spółki pracy i usług

Najistotniejsze warunki umów o stałe świadczenie usług oraz umów o pracę zawartych przez Spółkę oraz Spółki Zależne z członkami Zarządu zostały opisane w pkt 11.3 Prospektu *„Umowy i porozumienia z członkami Zarządu”.* Dodatkowo w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi członkowie Zarządu zawierali ze Spółką umowy na świadczenie usług jednorazowych. Informacje zawarte w niniejszym punkcie zawierają dane dotyczące Zarządu w składzie Aleksander Górecki oraz Andrzej Manowski w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2015 roku oraz w składzie Aleksander Górecki, Andrzej Manowski, Piotr Janta, Magdalena Zwolińska, począwszy od 1 grudnia 2015 roku (Magdalena Zwolińska oraz Piotr Janta w okresie do dnia 30 listopada 2015 roku byli kluczowymi członkami personelu kierowniczego).

Poniższa tabela przedstawia łączną wartość świadczeń otrzymanych przez członków Zarządu, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku, z tytułu świadczenia na rzecz Spółki pracy i usług oraz najmu nieruchomości.

	Tytuł	**Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016** (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2015** (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2014** (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2013** (PLN)
świadczenia wypłacone przez Spółkę**	umowa o pracę zawarta ze Spółką	0	52 575,71	45 093,24	43 755,31
	najem nieruchomości*	0	0	20 000,00	104 600,00
	umowa świadczenia usług zawarta ze Spółką	0	0	0	68 368,29***
	świadczenia z tytułu powołania do Zarządu	106 500	35 500	0	0

* *Najem nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Goździków 1 w okresie od dnia 01.09.2013 roku do dnia 31.01.2014 roku w celu magazynowania części samochodowych, palet oraz innych towarów i materiałów (umowa obecnie nie obowiązuje, jej istotne warunki zostały opisane poniżej)*

** *W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Emitent ani Spółki Zależne nie przyznawały członkom Zarządu świadczeń niepieniężnych*

*** *Świadczenia wypłacone z tytułu umowy o świadczenie usług na rzecz Spółki przez Andrzeja Manowskiego za usługi w zakresie zwiększenia sprzedaży towarów oferowanych przez Spółkę na terenie Czech i Słowacji w 2013 roku o 20% w stosunku do 2012 roku*

Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia stan należności wynikających z transakcji zawieranych z członkami Zarządu w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku z tytułu świadczenia usług marketingowych i księgowych, według stanu na koniec poszczególnych okresów.

	31 marca 2016 (PLN)	**31 grudnia 2015** (PLN)	**31 grudnia 2014** (PLN)	**31 grudnia 2013** (PLN)
kwoty należne od członków Zarządu	11 638,65	619,74	0	38 420,07
kwoty płatne na rzecz członków Zarządu	0	0	0	83 970,00

Źródło: Spółka

Umowa najmu nieruchomości zawarta przez Spółkę („Najemca") z Aleksandrem Góreckim („Wynajmujący") z dnia 1 września 2013 roku

Przedmiotem umowy było wynajęcie przez Wynajmującego na rzecz Najemcy nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Goździków 1 o przybliżonej powierzchni 1 200 m^2 w celu magazynowania części samochodowych, palet oraz innych towarów i materiałów przez Najemcę. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z dwutygodniowym okresem wypowiedzenia przez każdą ze stron umowy. Wynagrodzenie z tytułu najmu zostało ustalone w wysokości 20 000 zł netto płatne z góry, do 10 każdego miesiąca. Dnia 2 września 2013 roku strony zawarły aneks nr 1 do umowy, w której ustaliły, iż Najemca wpłaci Wynajmującemu kaucję w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia z tytułu najmu, tj. 60 000 zł. Kaucja podlegała zwrotowi Najemcy w terminie 14 dni od zakończenia stosunku najmu. Umowa najmu została rozwiązana z dniem 31 stycznia 2014 roku.

Umowy pożyczek zawarte przez Spółkę z członkami Zarządu

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych Grupie przez Aleksandra Góreckiego będącego członkiem Zarządu i znacznym akcjonariuszem Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu. Spłata pożyczek udzielonych Spółce została podporządkowana spłacie jej zadłużenia wobec ING Bank Śląski S.A. wynikającego z umów kredytu i umów zlecenia.

Pożyczkobiorca	**Pożyczkodawca**	**Wypłacona kwota pożyczki** (PLN)	**Kwota pozostająca do spłaty na Datę Prospektu** (PLN)	**Data spłaty**
Emitent	Aleksander Górecki i Katarzyna Górecka	28 700 000	28 035 000 (w tym 26 700 000 kwoty głównej oraz 1 335 000 z tytułu odsetek)	2 stycznia 2024
Emitent	Aleksander Górecki	7 854 600	0	spłacona
Suma:		**36 554 600**	**26 700 000**	

Źródło: Spółka

Umowa pożyczki zawarta dnia 2 stycznia 2014 roku pomiędzy Emitentem („Pożyczkobiorca") a Aleksandrem Góreckim i Katarzyną Górecką („Pożyczkodawca")

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w wysokości 30 000 000 zł, z terminem spłaty do dnia 2 stycznia 2024 r. Pożyczkobiorca jest zobowiązany względem Pożyczkodawcy zapłacić odsetki w wysokości 5% w skali roku, z możliwością zmiany stopy oprocentowania w przypadku zmiany stopy WIBOR jednomiesięcznego. Pożyczka niezabezpieczona, spłacana jednorazowo w dacie wymagalności zarówno w zakresie kapitału, jak i odsetek. Pożyczka została przekazana w formie przelewu na rachunek Pożyczkodawcy w 7 transzach w dniach od 2 stycznia do 28 lutego 2014 roku w łącznej kwocie 28 700 000 zł.

Umowa pożyczki zawarta dnia 10 grudnia 2014 roku pomiędzy Emitentem („Pożyczkobiorca") a Aleksandrem Góreckim („Pożyczkodawca")

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w wysokości 7 854 600 zł, z terminem spłaty do dnia 10 grudnia 2024 r., z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczkobiorca jest zobowiązany względem Pożyczkodawcy do zapłaty odsetek w wysokości 5% w skali roku, z możliwością zmiany stopy oprocentowania w przypadku zmiany stopy WIBOR jednomiesięcznego. Pożyczka niezabezpieczona, spłacana jednorazowo w dacie wymagalności zarówno w zakresie kapitału, jak i odsetek. Pożyczka została przekazana w formie przelewu na rachunek Pożyczkodawcy w trzech transzach w dniach od 11 do 29 grudnia 2014 roku w kwocie 7 854 600 zł. Na Datę Prospektu pożyczka została w całości spłacona.

Umowa Podporządkowania Wierzytelności zawarta przez Spółkę („Kredytobiorca/Zleceniodawca") z Aleksandrem Góreckim („Wierzyciel Podporządkowany") i ING Bank Śląski S.A. („Bank") z dnia 7 lutego 2014 roku

Przedmiotem umowy było zobowiązanie zaciągnięte przez Kredytobiorcę i Wierzyciela Podporządkowanego wobec Banku, iż wierzytelności z umowy pożyczki zawartej przez Kredytobiorcę z Wierzycielem Podporządkowanym w dniu 2 stycznia 2014 roku (umowa pożyczki opisana powyżej w rozdziale 13 Prospektu „Transakcje z Podmiotami Powiązanymi" w punkcie *„Umowy pożyczek zawarte pomiędzy Spółką a członkami Zarządu")* zostaną zaspokojone dopiero po całkowitym zaspokojeniu wierzytelności Banku wynikających z umów kredytu i umów zlecenia, jakie Spółka zawarła z Bankiem.

Transakcje z członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka oraz Spółki Zależne zawierały z niektórymi członkami Rady Nadzorczej umowy o świadczenie pracy oraz umowy pożyczek.

Dodatkowo członkowie Rady Nadzorczej obejmowali akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki (patrz pkt 14.2 Prospektu *„Dane historyczne na temat kapitału zakładowego”* oraz pkt 11.10 Prospektu *„Posiadane Akcje i opcje na Akcje przez członków organów nadzorujących Emitenta”*). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Akcji, tj. 0,10 zł za jedną Akcję nieuprzywilejowaną oraz 0,12 zł za jedną Akcję uprzywilejowaną (Akcje zostały objęte przez Zygmunta Grajkowskiego za łączną cenę 218 612,2 zł oraz przez Katarzynę Górecką za łączną cenę 4 745 361 zł).

Transakcje dotyczące świadczenia przez członków Rady Nadzorczej na rzecz Spółki pracy oraz usług

Poniższa tabela przedstawia łączną wartość transakcji z członkami Rady Nadzorczej dotyczących świadczenia przez członków Rady Nadzorczej na rzecz Spółki pracy oraz usług w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku.

	Tytuł	**Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016** (PLN)	**2015** (PLN)	**2014** (PLN)	**2013** (PLN)
świadczenia wypłacone przez Spółkę	umowa o pracę zawarta ze Spółką*	0	26 168,31	23 507,16	22 386,20
	świadczenia z tytułu powołania do Rady Nadzorczej	20 000	10 000	0	0

* *Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę zawartej z Katarzyną Górecką (rozwiązana z dniem 30 listopada 2015 roku)*

Źródło: Spółka

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi do grudnia 2015 roku członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, nie zawierali też umów świadczenia pracy oraz usług ze Spółkami Zależnymi.

W okresie do listopada 2015 roku Katarzyna Górecka była zatrudniona w Spółce na podstawie umowy o pracę na stanowisku analityka finansowego. Umowa ta została rozwiązana ze skutkiem na dzień 30 listopada 2015 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 listopada 2015 roku, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej zostało określone na kwotę 1 000 zł brutto miesięcznie plus 1 000 zł brutto za każde posiedzenie.

Umowy pożyczek zawarte przez Spółkę z członkami Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych Grupie przez Zygmunta Grajkowskiego będącego członkiem Rady Nadzorczej w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu. Ponadto, Katarzyna Górecka, będąca znacznym akcjonariuszem Spółki i członkiem Rady Nadzorczej, a także małżonką Aleksandra Góreckiego, udzieliła wraz z Aleksandrem Góreckim Spółce pożyczki w kwocie 30 000 000 zł, która została opisana w Rozdziale 13 *„Transakcje z podmiotami powiązanymi*” w punkcie *„Umowy pożyczek zawarte przez Spółkę oraz Spółki Zależne z członkami Zarządu”.*

Pożyczkobiorca	**Pożyczkodawca**	**Wypłacona kwota pożyczki** (PLN)	**Kwota pozostająca do spłaty** (PLN)	**Data spłaty**
Emitent	Zygmunt Grajkowski	600 000	0	spłacona
Emitent	Zygmunt Grajkowski	608 000	0	spłacona
Suma:		**1 208 000**	0	

Źródło: Spółka

Umowa pożyczki zawarta dnia 4 sierpnia 2014 roku pomiędzy Emitentem („Pożyczkobiorca") a Zygmuntem Grajkowskim („Pożyczkodawca")

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w maksymalnej wysokości 600 000 zł, z terminem spłaty do dnia 4 sierpnia 2024 r., z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczkobiorca był zobowiązany względem Pożyczkodawcy do zapłaty odsetek w wysokości 5% w skali roku, z możliwością zmiany stopy oprocentowania w przypadku zmiany stopy WIBOR jednomiesięcznego. Pożyczka niezabezpieczona, spłacana jednorazowo w dacie wymagalności zarówno w zakresie kapitału, jak i odsetek. Pożyczka została całkowicie spłacona w dniu 7 maja 2015 roku.

Umowa pożyczki zawarta dnia 31 stycznia 2014 roku pomiędzy Emitentem („Pożyczkobiorca") a Zygmuntem Grajkowskim („Pożyczkodawca")

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w maksymalnej wysokości 608 000 zł. Pożyczka została udzielona na okres 10 lat, z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczkobiorca był zobowiązany względem Pożyczkodawcy do zapłaty odsetek w wysokości 5% w skali roku, z możliwością zmiany stopy oprocentowania w przypadku zmiany stopy WIBOR jednomiesięcznego. Pożyczka niezabezpieczona, spłacana jednorazowo w dacie wymagalności zarówno w zakresie kapitału, jak i odsetek. Pożyczka została całkowicie spłacona dnia 7 maja 2015 r.

Transakcje pomiędzy Spółką a członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawieranych przez Spółkę z członkami kluczowego personelu kierowniczego z tytułu nabycia usług doradczych i prawnych, sprzedaży oraz umów o pracę w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku. Członkowie kluczowego personelu kierowniczego to dyrektorzy finansowy, sprzedaży i zakupów, tj. odpowiednio Magdalena Zwolińska, Piotr Janta oraz Grzegorz Pal. Magdalena Zwolińska oraz Piotr Janta od 1 grudnia 2015 roku są członkami Zarządu Spółki, w związku z czym dane w poniższej tabeli dotyczące tych osób odnoszą się do okresu od 1 stycznia 2013 roku do 30 listopada 2015 roku.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2015** (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2014** (PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2013** (PLN)
przychody ze sprzedaży towarów****	148,31	**1 530**	**713**	**2 524**
Piotr Janta	0	0	0	0
Grzegorz Pal	134,87	1 530	713	2 524
Magdalena Zwolińska	13,44	0	0	0
sprzedaż pozostała*	1 666,31	**2 720**	**3 550**	**2 367**
Piotr Janta	157,25	0	0	0
Grzegorz Pal	134,79	0	353	0
Magdalena Zwolińska	1 374,27	2 720	3 197	2 367
zakup usług**	18 000	**6 000**	**118 000**	**308**
Piotr Janta	0	0	87 000	308
Grzegorz Pal	18 000	6 000	0	0
Magdalena Zwolińska	0	0	31 000	0

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 (PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (PLN)
umowa o pracę* **	0	**69 234**	**61 897**	**61 288**
Piotr Janta	0	27 589	20 784	20 548
Grzegorz Pal	0	19 958	20 597	20 337
Magdalena Zwolińska	0	21 687	20 516	20 403

* *Refaktura kosztów*

** *Oznacza świadczenia wypłacone z tytułu umów o świadczenie usług na rzecz Spółki; w tym przez Piotra Jantę w postaci wykonania prac wdrożeniowych w zakresie zintegrowanego systemu informatycznego Microsoft Dynamix AX (wynagrodzenie w kwocie 87 000 zł) oraz przez Magdalenę Zwolińską w postaci analizy przedwdrożeniowej systemu do zarządzania zapasami (wynagrodzenie w kwocie 31 000 zł), a także umowy o świadczenie przez Grzegorza Pala usług m.in. negocjowania warunków zakupów towarów oraz przygotowywania planów zakupów*

*** *Umowy o pracę zostały rozwiązane z dniem 30 listopada 2015 roku*

**** *Sprzedaż przez Spółkę części samochodowych znajdujących się w jej ofercie*

Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia stan należności wynikających z transakcji zawieranych przez Spółkę z członkami kluczowego personelu kierowniczego z tytułu nabycia usług doradczych oraz prawnych, umów o pracę oraz sprzedaży towarów, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku według stanu na koniec poszczególnych okresów.

	31 marca 2016 (PLN)	31 grudnia 2015 (PLN)	31 grudnia 2014 (PLN)	31 grudnia 2013 (PLN)
kwoty należne od podmiotów powiązanych	619,74	0	302,90	300,20
kwoty płatne na rzecz podmiotów powiązanych	7 380,00	7 380,00	0	0

Źródło: Spółka

Członkowie kluczowego personelu kierowniczego obejmowali w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki (patrz pkt 14.2 Prospektu *„Dane historyczne na temat kapitału zakładowego*" oraz pkt 11.4 Prospektu *„Posiadane przez Zarząd Akcje i opcje na Akcje"*). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Akcji, tj. 0,10 zł za jedną Akcję (Akcje zostały objęte przez Piotra Jantę za łączną cenę 96 132,4 zł, przez Magdalenę Zwolińską za łączną cenę 26 080,5 zł oraz przez Grzegorza Pala za łączną cenę 46 018,7 zł).

Umowy o świadczenie usług na rzecz Spółki

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi członkowie kluczowego personelu kierowniczego byli stronami umów o świadczenie usług zawartych ze Spółką.

Piotr Janta świadczył na rzecz Spółki usługi wykonania prac wdrożeniowych w zakresie zintegrowanego systemu informatycznego Microsoft Dynamix AX, natomiast Magdalena Zwolińska świadczyła na rzecz Spółki usługi w postaci analizy przedwdrożeniowej systemu do zarządzania zapasami.

Grzegorz Pal prowadzący działalność gospodarczą pod firmą F.H.U. Grzegorz Pal jest od 1 grudnia 2015 roku stroną umowy o stałe świadczenie na rzecz Spółki usług w zakresie m.in. negocjowania warunków zakupów towarów i przygotowywania planów zakupów, której istotne warunki zostały opisane w pkt 11.5 Prospektu *„Osoby zarządzające wyższego szczebla".*

Transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia wartość transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu bądź Rady Nadzorczej z tytułu nabycia usług doradczych i prawnych oraz sprzedaży towarów w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 (tys. PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2015** (tys. PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2014** (tys. PLN)	**Rok zakończony 31 grudnia 2013** (tys. PLN)
przychody ze sprzedaży towarów*	23 752,19	7 970,22	4 437,16	8 979,39
sprzedaż pozostała***	168,48	629,79	0	0
zakup usług**	16 317,18	40 450	0	0

* *Transakcje zawarte przez Spółkę z Markiem Góreckim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą AP Truck Marek Górecki, bratem Aleksandra Góreckiego będącego prezesem Zarządu i znacznym akcjonariuszem Spółki, dotyczące zakupu od Spółki części samochodowych będących w ofercie Spółki*

** *Transakcje zawarte z Sebastianem Góreckim, bratankiem Aleksandra Góreckiego, będącego prezesem Zarządu, dotyczące zakupu przez Spółkę usług prawnych*

*** *Refaktura kosztów*

Źródło: Spółka, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Poniższa tabela przedstawia stan należności wynikających z transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu bądź Rady Nadzorczej z tytułu nabycia usług doradczych oraz prawnych oraz sprzedaży towarów, w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie trzech miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2016 roku według stanu na koniec poszczególnych okresów.

	za okres zakończony 31 marca 2016 (PLN)	**31 grudnia 2015** (PLN)	**31 grudnia 2014** (PLN)	**31 grudnia 2013** (PLN)
kwoty należne od podmiotów powiązanych	23 752,19	0	0	790,54
kwoty płatne na rzecz podmiotów powiązanych	0	7 749,00	0	0

Źródło: Spółka

Kwoty nieuregulowanych płatności wynikających z transakcji z podmiotami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy nie są zabezpieczone, nie są przedmiotem gwarancji i podlegają rozliczeniu w środkach pieniężnych. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi nie ujęto też kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka zawierała umowy z Evrard Trading Limited, będącą spółką kontrolowaną przez Aleksandra Góreckiego i Katarzynę Górecką (członkowie Zarządu i jednocześnie znaczni akcjonariusze Spółki) i w dacie zawierania transakcji akcjonariuszem Spółki (obecnie spółka ta nie posiada akcji Spółki) oraz Markiem Góreckim prowadzącym działalność pod firmą „Auto Partner Truck Marek Górecki" będącym bratem Aleksandra Góreckiego i z Sebastianem Góreckim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą SMG Legal Sebastian Górecki, będącym bratankiem prezesa Zarządu Aleksandra Góreckiego. Najistotniejsze warunki tych umów zostały opisane poniżej.

Umowa świadczenia pomocy prawnej z dnia 1 lipca 2015 roku pomiędzy Spółka a Sebastianem Góreckim prowadzącym działalność pod firmą SMG Legal Sebastian Górecki

Na podstawie umowy Sebastian Górecki będący bratankiem prezesa Zarządu i znaczącego akcjonariusza Spółki Aleksandra Góreckiego zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki stałej pomocy prawnej dotyczącej prawa niemieckiego. Umowa przewiduje ryczałtowe wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług w wysokości 6 000,00 zł netto miesięcznie. Spółce przysługuje prawo do rozwiązania umowy z zachowaniem trzydziestodniowego okresu wypowiedzenia.

Umowa pożyczki zawarta przez Emitenta („Pożyczkobiorca") z Evrard Trading Limited („Pożyczkodawca") z dnia 17 lipca 2012 roku

Przedmiotem umowy było udzielenie pożyczki pieniężnej w wysokości 4 750 000 zł, z terminem spłaty do dnia 15 listopada 2013 r., z możliwością wcześniejszej spłaty. Pożyczkobiorca był zobowiązany względem Pożyczkodawcy do zapłaty odsetek w wysokości 3% w skali roku. Pożyczka niezabezpieczona, spłacana jednorazowo w dacie wymagalności zarówno w zakresie kapitału, jak i odsetek. Pożyczka została spłacona w formie przelewu na rachunek Pożyczkodawcy dnia 16 grudnia 2013 roku w kwocie 4 947 938,36 zł (w tym kwota odsetek).

Umowa nabycia akcji własnych celem ich umorzenia zawarta przez Spółkę z Evrard Trading Limited z dnia 3 grudnia 2014 roku

Umowa zawarta pomiędzy Spółką a spółką Evrard Trading Limited, będącą spółką kontrolowaną przez Aleksandra Góreckiego oraz Katarzynę Górecką będących członkami organów Spółki i jej znacznymi akcjonariuszami została opisana w pkt 9.7.2 Prospektu „*Istotne Umowy – Pozostałe istotne umowy zawierane poza normalnym tokiem działalności"*. Wartość transakcji wyniosła 7 947 422 zł.

14. AKCJE I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

14.1. Kapitał zakładowy

14.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego

Według stanu na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 400 000,00 zł i dzieli się na 94 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

(i) 1 000 akcji imiennych serii A,

(ii) 111 110 akcji imiennych serii B,

(iii) 160 386 akcji imiennych serii C,

(iv) 48 319 769 akcji imiennych serii D,

(v) 39 964 295 akcji imiennych serii E,

(vi) 4 444 440 akcji imiennych serii F,

(vii) 999 000 akcji imiennych serii G.

Akcje serii A i akcje serii G na Datę Prospektu są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w rejestrze papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje te będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą rejestracji. Akcje Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekształcą się w akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji i staną się akcjami nieuprzywilejowanymi.

Wszystkie wyemitowane akcje Spółki zostały w pełni pokryte. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy Spółki nie był opłacony w postaci aktywów innych niż gotówka. Na Datę Prospektu wszystkie istniejące akcje Spółki reprezentują jej kapitał zakładowy.

Na dzień 1 stycznia 2012 r., 2013 r. oraz 2014 r. wyemitowanych było 5 555 550 akcji Spółki (w tym 1 000 000 Akcji Serii A oraz 4 555 550 Akcji Serii B), na dzień 1 stycznia 2015 r. wyemitowanych było 94 000 000 akcji Spółki (w tym 1 000 000 Akcji Serii A, 4 555 550 Akcji Serii B, 160 386 Akcji Serii C, 48 319 769 Akcji Serii D, 39 964 295 Akcji Serii E). Na dzień 1 stycznia 2016 r. wyemitowanych było 94 000 000 akcji Spółki (w tym 1 000 Akcji Serii A, 111 110 Akcji Serii B, 160 386 Akcji Serii C, 48 319 769 Akcji Serii D, 39 964 295 Akcji Serii E, 4 444 440 Akcji Serii F oraz 999 000 Akcji Serii G). Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 2013 r. wyemitowanych było 5 555 550 akcji Spółki (w tym 1 000 000 Akcji Serii A oraz 4 555 550 Akcji Serii B), na dzień 31 grudnia 2014 roku wyemitowanych było 94 000 000 Akcji Spółki (w tym 1 000 000 Akcji Serii A, 4 555 550 Akcji Serii B, 160 386 Akcji Serii C, 48 319 769 Akcji Serii D, 39 964 295 Akcji Serii E), zaś na dzień 31 grudnia 2015 roku wyemitowanych było 94 000 000 Akcji Spółki (w tym 1 000 Akcji Serii A, 111 110 Akcji Serii B, 160 386 Akcji Serii C, 48 319 769 Akcji Serii D, 39 964 295 Akcji Serii E, 4 444 440 Akcji Serii F i 999 000 Akcji Serii G).

14.1.2. Akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu wszystkie istniejące akcje Spółki reprezentują jej kapitał zakładowy.

14.1.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Na Datę Prospektu Emitent nie był w posiadaniu akcji własnych. Podmioty działające w imieniu Emitenta ani spółki z Grupy Emitenta nie posiadają jego akcji.

14.1.4. Zamienne, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie emitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, w szczególności obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych, z wyjątkiem warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w dniu programu motywacyjnego dla kluczowej kadry menedżerskiej, które Spółka wyemitowała w 2011 roku, oraz warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych w związku z programem motywacyjnym przyjętym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 17 marca 2016 r. (patrz również pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”* oraz pkt 14.2 Prospektu

„Dane historyczne na temat kapitału zakładowego"). Prawa wynikające z postanowień programu przyjętego w 2011 r. zostały na Datę Prospektu w całości wykonane. Program motywacyjny przyjęty 17 marca 2016 r. został zaplanowany na lata 2016-2019. Określenie liczby warrantów przysługujących osobom uprawnionym będzie następowało w odniesieniu do poszczególnych okresów rozliczeniowych. Pierwszy okres rozliczeniowy będzie trwał do 31 grudnia 2016 r.

Przewidziana uchwałą z dnia 17 marca 2016 emisja imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B w liczbie do 2 300 000 uzależniona została od zarejestrowania przez sąd warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które nastąpiło 12 kwietnia 2016 r. Warranty zostaną zaoferowane w drodze oferty prywatnej w ramach programu motywacyjnego Spółki do objęcia członkom kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Jeden warrant będzie uprawniać do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii I. Prawo do objęcia akcji serii I będzie mogło być zrealizowane przez posiadaczy warrantów zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą szczegółowymi warunkami programu, określającymi zasady obejmowania warrantów oraz wykonywania praw z warrantów, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2019 roku.

14.1.5. Wszystkie prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego, ale niewyemitowanego, lub zobowiązania do podwyższenia kapitału

Na Datę Prospektu Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Na mocy uchwały z dnia 17 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło podwyższyć warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 000,00 zł przez emisję nie więcej niż 2 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B zaoferowanych w drodze oferty prywatnej w ramach programu motywacyjnego Spółki opisanego w pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta"*. Cena emisyjna akcji serii I zostanie określona w stosunku do ceny emisyjnej Akcji Serii H Spółki w ofercie publicznej i wyniesie 90% tej ceny. Akcje serii I będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, którzy będą pozostawać ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi w stosunku zatrudnienia, złożą pisemne oświadczenie o objęciu akcji i zapłacą cenę emisyjną. Uchwałą z 17 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o dematerializacji akcji serii I, jak również podjęciu działań zmierzających do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii I w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym GPW.

14.1.6. Kapitał dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Z zastrzeżeniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B zaoferowanych w drodze oferty prywatnej w ramach programu motywacyjnego Spółki opisanego w pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta",* na Datę Prospektu kapitał żadnego członka Grupy nie jest przedmiotem opcji, ani nie zostało wobec niego uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że jego kapitał stanie się przedmiotem opcji.

14.1.7. Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W dniu 27 czerwca 2011 r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta przyjęty został w Spółce program motywacyjny adresowany do kluczowych członków kadry menedżerskiej Emitenta, tj. Andrzeja Manowskiego, Piotra Janty, Grzegorza Pala i Magdaleny Zwolińskiej. W programie motywacyjnym przewidziano, iż w przypadku gdy akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym NewConnect lub na GPW w terminie do końca roku 2014, każdemu z akcjonariuszy, który nabył akcje na podstawie warrantów w ramach programu motywacyjnego, przyznane zostało prawo do skorzystania z prawa do zbycia 100% posiadanych przez niego akcji (opcja PUT) na rzecz Spółki, która nabędzie je celem umorzenia. Program motywacyjny przyznający prawo do objęcia akcji Spółki został na Datę Prospektu wykonany w całości, a beneficjenci programu objęli w jego wyniku akcje Spółki. Postanowienia programu dotyczące przyznanej beneficjentom opcji PUT zostały natomiast wykreślone w całości z regulaminu programu motywacyjnego w dniu 30 września 2015 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W związku z tym na Datę Prospektu beneficjentom tego programu nie przysługuje opcja sprzedaży Akcji Spółki.

W dniu 17 marca 2016 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wprowadzono w Spółce nowy program motywacyjny skierowany do członków kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program wszedł w życie w dniu jego przyjęcia przez Radę Nadzorczą, tj. 20 marca 2016 r., i wygaśnie w dniu 31 grudnia 2019 r. W ramach programu motywacyjnego członkom kluczowej kadry kierowniczej Spółki zostaną zaoferowane, w drodze oferty prywatnej, warranty subskrypcyjne serii B. Jeden warrant będzie uprawniać do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii I. Posiadacze warrantów będą uprawnieni do objęcia łącznie nie więcej niż 2 300 000 akcji serii I wyemitowanych przez Spółkę.

W ramach programu warranty w liczbie 2 070 000 będą obejmowane przez członków Zarządu Spółki oraz dyrektora działu zakupów i osobę powołaną do pełnienia funkcji dyrektora sprzedaży w Spółce („Transza Stała"), w następującej proporcji: (i) Andrzej Manowski – 30% całkowitej liczby warrantów dostępnych w poszczególnych okresach rozliczeniowych, tj. łącznie nie więcej niż 690 000 warrantów, (ii) Piotr Janta – 30% całkowitej liczby warrantów dostępnych w poszczególnych okresach rozliczeniowych, tj. łącznie nie więcej niż 690 000 warrantów, (iii) Magdalena Zwolińska – 10% całkowitej liczby warrantów dostępnych w poszczególnych okresach rozliczeniowych, tj. łącznie nie więcej niż 230 000 warrantów (iv) Grzegorz Pal (dyrektor działu zakupów) – 15% całkowitej liczby warrantów dostępnych w poszczególnych okresach rozliczeniowych, tj. łącznie nie więcej niż 345 000 warrantów, (v) dyrektor sprzedaży – 5% całkowitej liczby warrantów dostępnych w poszczególnych okresach rozliczeniowych, tj. łącznie nie więcej niż 115 000 warrantów.

Warranty w łącznej liczbie nie większej niż 230 000 („Transza Ruchoma") będą mogły zostać przyznane przez Radę Nadzorczą osobom uprawnionym wg własnego uznania, przy czym mogą one zostać przyznane zarówno osobom uprawnionym do objęcia warrantów w ramach Transzy Stałej, jak i nowym uczestnikom programu.

Liczba warrantów przysługująca osobom uprawnionym w odniesieniu do poszczególnych okresów rozliczeniowych uzależniona będzie od spełnienia kryteriów biznesowych zgodnych z planem strategicznym Spółki, określonych szczegółowo w regulaminie programu przyjętym przez Radę Nadzorczą, w oparciu o wzrost EBITDA Spółki oraz jej spółek zależnych w latach od 2016 do 2018. Cena emisyjna akcji serii I zostanie określona w stosunku do ceny emisyjnej Akcji Serii H Spółki w ofercie publicznej i wyniesie 90% tej ceny.

14.2. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Poniżej przedstawiono dane historyczne na temat kapitału zakładowego za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi do Daty Prospektu.

W dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 500 000 warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii C. Każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Warranty zaoferowane zostały zgodnie z przyjętym w tym samym dniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie programem motywacyjnym kluczowym członkom kadry menedżerskiej Emitenta, tj. Andrzejowi Manowskiemu, Piotrowi Jancie, Grzegorzowi Palowi i Magdalenie Zwolińskiej. W dniu 27 czerwca 2013 r. na mocy uchwał Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta warranty subskrypcyjne serii A zostały przydzielone wymienionym w zdaniu poprzednim beneficjentom w łącznej liczbie 160 386. Z kolei w dniu 30 września 2013 r. objętych przez beneficjentów zostało 160 386 akcji serii C po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, tj. 0,10 zł. Magdalena Zwolińska objęła 15 859 akcji serii C, Piotr Janta objął 58 456 akcji serii C, Grzegorz Pal objął 27 983 akcje serii C, zaś Andrzej Manowski objął 58 088 akcji serii C.

W dniu 13 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 4 831 976,90 zł, do kwoty 5 387 531,90 zł w drodze emisji 48 319 769 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Katarzynie Góreckiej i Aleksandrowi Góreckiemu, którzy następnie objęli odpowiednio 24 159 884 i 24 159 885 akcji serii D po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (0,10 zł). Sąd Rejestrowy dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w dniu 9 kwietnia 2014 r.

W dniu 27 grudnia 2013 r. Zarząd podjął uchwałę (zmienioną uchwałą z dnia 28 stycznia 2015 r.) w sprawie dookreślenia wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w taki sposób, że kapitał zakładowy uległ podwyższeniu o kwotę 16 038,60 zł, do kwoty 5 403 570,50 zł w drodze emisji 160 386 akcji imiennych serii C. Sąd Rejestrowy dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w dniu 9 kwietnia 2014 r.

W dniu 19 lutego 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 3 996 429,50 zł, do kwoty 9 400 000 zł w drodze emisji 39 964 295 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i następnie objęte przez Piotra Jantę w liczbie 902 868 akcji, Grzegorza Pala w liczbie 432 204 akcji, Magdalenę Zwolińską w liczbie 244 946 akcji, Andrzeja Manowskiego w liczbie 897 184, Aleksandra Góreckiego w liczbie 17 650 485 akcji, Katarzynę Górecką w liczbie 17 650 486 akcji i Zygmunta Grajkowskiego w liczbie 2 186 122 akcji. Cena emisyjna wynosiła 0,10 zł. Sąd Rejestrowy dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w dniu 19 września 2014 r.

W dniu 3 grudnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 999 000 akcji serii A i 4 444 440 akcji serii B odkupionych przez Spółkę uprzednio od akcjonariusza Evrard Trading Limited z siedzibą w Nikozji oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 544 344 zł z kwoty 9 400 000 zł do kwoty 8 855 656,00 zł. Umorzenie odbyło się za wynagrodzeniem w łącznej kwocie 7 947 422,40 zł.

Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 3 grudnia 2014 r. uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 544 344 zł, tj. do kwoty 9 400 000 zł w drodze emisji 4 444 440 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 999 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu) serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii F i akcje serii G zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i następnie objęte przez Katarzynę Górecką po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 zł za akcję serii F i 0,12 zł za akcję serii G. Zmiany kapitału zakładowego wynikające z uchwał podjętych w dniu 3 grudnia 2014 r. zostały wpisane przez Sąd Rejestrowy w dniu 5 marca 2015 r.

Na mocy uchwały z dnia 17 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło podwyższyć warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 000,00 zł przez emisję nie więcej niż 2 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w celu przyznania prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B zaoferowanych w drodze oferty prywatnej w ramach programu motywacyjnego Spółki opisanego w pkt 14.1.7 Prospektu *„Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta”*. Cena emisyjna akcji serii I zostanie określona w stosunku do ceny emisyjnej Akcji Serii H Spółki w ofercie publicznej i wyniesie 90% tej ceny. Akcje serii I będą wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, którzy będą pozostawać ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi w stosunku zatrudnienia, złożą pisemne oświadczenie o objęciu akcji i zapłacą cenę emisyjną. Uchwałą z dnia 17 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o dematerializacji akcji serii I, jak również podjęciu działań zmierzających do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii I w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Wszystkie wyemitowane akcje Spółki zostały w pełni pokryte. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi kapitał zakładowy Spółki nie był opłacony w postaci aktywów innych niż gotówka, jak również nie był opłacany przez potrącenie.

14.3. Publiczne oferty przejęcia dokonane przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego

W ciągu bieżącego oraz ostatniego roku obrotowego nie było ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie.

14.4. Umorzenie akcji

Zgodnie z § 11 Statutu Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Uchwała WZA o umorzeniu akcji Spółki powinna określać sposób i warunki umorzenia akcji, w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

14.5. Postanowienia w sprawie zamiany

Stosownie do § 9 ust. 2 Statutu akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne lub akcje na okaziciela. Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

14.6. Wybrane postanowienia Statutu

14.6.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli. Szczegółowy zakres przedmiotu działalności został określony w § 6 Statutu. Statut zawiera zastrzeżenie, że jeżeli podjęcie któregokolwiek rodzaju działalności wymaga koncesji lub zezwolenia, Spółka podejmie działalność w tym zakresie po uzyskaniu wymaganej koncesji lub zezwolenia.

Statut Emitenta nie określa celu działalności Emitenta.

14.6.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zgodnie z postanowieniami § 13 ust. 1 Statutu, Zarząd składa się z jednego do czterech członków. Liczbę członków danej kadencji określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat.

Na Datę Prospektu Zarząd składa się z czterech członków.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu (§ 14 ust. 2 Statutu).

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest prezes Zarządu Spółki samodzielnie, a w przypadku pozostałych członków Zarządu – łącznie dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem (§ 14 Statutu).

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos prezesa Zarządu (§ 16 ust. 3 Statutu).

Zarząd podejmuje decyzje samodzielnie z zastrzeżeniem czynności, dla których zgodnie z przepisami prawa lub Statutu wymagana jest zgoda innych organów Spółki (§ 5 ust. 2 regulaminu Zarządu).

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw, chyba że Statut stanowi inaczej (§ 5 ust. 4 regulaminu Zarządu).

Członek Zarządu powinien poinformować Zarząd o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (§ 7 ust. 1 regulaminu Zarządu).

Członkowie Zarządu są obowiązani informować również Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania (§ 7 ust. 2 regulaminu Zarządu).

Zgodnie z § 8 ust. 1 regulaminu Zarządu każdy z członków Zarządu powinien zachować pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 17 Statutu Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.

Na Datę Prospektu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych na wspólną kadencję a jej pięcioosobowy skład będzie utrzymany w okresie, gdy Spółka będzie miała status spółki publicznej, zgodnie z art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Ostatnia zmiana Statutu dotycząca liczby członków

Rady Nadzorczej była dokonywana w momencie, kiedy faktyczna liczba członków Rady Nadzorczej wynosiła jeszcze trzy osoby i stąd ich liczbę określono w Statucie wskazując, iż Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków. W zakresie liczby członków Rady Nadzorczej Spółka stosuje się i będzie się stosowała w przyszłości do bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, co umożliwia obecne brzmienie Statutu Spółki. Niemniej Spółka planuje przy najbliższej zmianie Statutu dokonać również modyfikacji postanowienia regulującego liczbę członków Rady Nadzorczej, tak aby była ona określona na nie mniej niż 5 członków.

Zgodnie z § 18 ust. 3 Statutu do Rady Nadzorczej powinno być powołanych do dwóch członków niezależnych.

Zgodnie z § 19 ust. 1 Statutu Rada odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku Zarządu lub dowolnego członka Rady Nadzorczej o jej zwołanie, posiedzenie Rady Nadzorczej ma prawo zwołać wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenia mogą odbywać się także bez formalnego zwołania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad (§ 19 ust. 3 Statutu).

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów, przy czym udział w głosowaniu musi brać nie mniej jednak niż połowa członków Rady Nadzorczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej (§ 20 ust. 1 Statutu).

Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może jednakże dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na danym posiedzeniu Rady Nadzorczej (§ 20 ust. 2 Statutu).

Na zarządzenie przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostaną zawiadomieni o treści projektów uchwał (§ 20 ust. 3 Statutu).

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności (§ 21 ust. 1 Statutu).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- coroczna ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień kończący rok obrotowy Spółki oraz przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny tych sprawozdań,
- rozpatrywanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku lub sposobu pokrycia strat oraz przedkładanie zaopiniowanych wniosków Walnemu Zgromadzeniu,
- delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członka Zarządu lub całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- reprezentowanie Spółki w czynnościach między Spółką a członkami Zarządu Spółki, w tym związanych ze stosunkiem pracy,
- zatwierdzenie wieloletnich programów działalności i rocznych ekonomiczno-finansowych planów działalności uchwalonych przez Zarząd,
- uchwalanie na wniosek Zarządu regulaminów funduszy, utworzonych uchwałą Walnego Zgromadzenia,
- wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych,

- wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi ze Spółką, z wyłączeniem transakcji i umów typowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę z Podmiotem Zależnym,
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- wyrażanie zgody na tworzenie lub przystąpienie do innej spółki oraz zbywania ich akcji lub udziałów,
- wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu.

Zgodnie z § 5 ust. 4 regulaminu Rady Nadzorczej członek Rady Nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem Spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: (i) nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, (ii) wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja Rady Nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem Spółki.

14.6.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Zwracamy uwagę, że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Statut nie musi określać wszystkich praw, przywilejów i ograniczeń związanych z akcjami. W zakresie nieokreślonym Statutem stosuje się obowiązujące przepisy, w szczególności KSH i Ustawy o Ofercie Publicznej. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela. Nie są z nimi związane przywileje lub ograniczenia inne niż przewidziane w przepisach prawa.

Poniżej opisane zostały prawa związane z Akcjami określone w Statucie oraz najistotniejsze prawa i ograniczenia wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej. Obszerny opis praw oraz ograniczeń związanych z Akcjami, a także procedury ich wykonywania zawarte zostały w pkt 15.4 Prospektu *„Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz wykonywania tych praw”.*

Prawa o charakterze korporacyjnym

Zgodnie z przepisami KSH i Ustawy o Ofercie Publicznej z akcjami Emitenta związane są w szczególności następujące prawa:

- prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyznaczenia przewodniczącego tego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce,
- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
- prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do wykonywania jednego głosu z akcji na Walnym Zgromadzeniu, jeżeli KSH lub ustawy nie stanowią inaczej,
- prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników,
- prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia jako podlegających uchyleniu albo nieważnych,
- prawo do żądania wyboru składu Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego,

- prawo uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki,
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce,
- prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności,
- prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Prawa o charakterze majątkowym

Stosownie do przepisów KSH i Ustawy o Ofercie Publicznej z akcjami Emitenta związane są w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom,
- prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru),
- prawo do udziału w podziale majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji,
- prawo zbywania posiadanych akcji,
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji,
- prawo żądania wykupienia przez innego akcjonariusza wszelkich akcji posiadanych przez akcjonariusza mniejszościowego.

Zgodnie z § 28 Statutu, Spółka tworzy kapitał zapasowy. Ponadto, stosownie do § 29 Statutu, Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały i fundusze na pokrycie szczególnych wydatków (kapitały rezerwowe i fundusze celowe). Kwoty odpisów na kapitał zapasowy i rezerwowy są corocznie ustalane przez Walne Zgromadzenie (§ 30 Statutu).

Statut Spółki nie przewiduje postanowień faworyzujących lub dyskryminujących obecnych lub potencjalnych akcjonariuszy w wyniku posiadania przez nich znacznej liczby akcji Spółki.

Do Emitenta nie mają zastosowania ewentualne postanowienia dotyczące zobowiązania do dalszego wezwania kapitałowego (capital call).

Akcje uprzywilejowane

Akcje Serii A i Akcje Serii G na Datę Prospektu są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja uprawnia do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w rejestrze papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje te będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą rejestracji. Akcje Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przekształcą się w akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji i przestaną być akcjami uprzywilejowanymi.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z § 11 Statutu akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji Spółki powinna określać sposób i warunki umorzenia akcji, w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia w sprawie zamiany

Stosownie do § 9 ust. 2 Statutu akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne lub akcje na okaziciela. Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

14.6.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres, niż jest to wymagane przepisami prawa

Zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela. Brak jest postanowień statutu dotyczących zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Zwraca się uwagę, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych przewidują możliwość wydawania akcji o szczególnych uprawnieniach, a także przyznawania indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi uprawnień osobistych, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem. Statut nie zawiera postanowień wprowadzających możliwość wydawania akcji o szczególnych uprawnieniach lub przyznających uprawnienia osobiste danemu akcjonariuszowi.

Stosownie do przepisów KSH akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie ma zastosowania do akcji spółki publicznej. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu udział w zysku w kwocie, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

KSH przewiduje możliwość przyznania uprawnień osobistych jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi, które dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych. Statut nie przewiduje uprawnień przyznanych osobiście oznaczonym akcjonariuszom.

Stosownie do przepisów KSH, opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w statucie spółki. Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj tego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. Statut nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie jego zmiany.

14.6.5. Opis zasad określających sposób zwoływania i uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach akcjonariuszy

Miejsce i termin odbywania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Bieruniu lub w Tychach, Katowicach, Krakowie, Warszawie i Gdańsku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Podmioty uprawnione do zwołania oraz żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Stosownie do § 23 ust. 3 i 4 Statutu Walne Zgromadzenia zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym

przepisami prawa, jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie może również zwołać akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie akcje reprezentujące co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Zgromadzenie zwołane przez Zarząd na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej (art. 401 § 1 KSH).

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 2 KSH).

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
  - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
  - możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,

  - sposobie wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Spółka publiczna prowadzi własną stronę internetową i zamieszcza na niej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia:

- ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia,
- informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów – także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów,
- dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu,
- projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

Jeżeli formularze, o których mowa powyżej, z przyczyn technicznych nie mogą zostać udostępnione na stronie internetowej, spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku spółka wysyła formularze nieodpłatnie pocztą każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie. Formularze powinny zawierać proponowaną treść uchwały walnego zgromadzenia i umożliwiać:

- identyfikację akcjonariusza oddającego głos oraz jego pełnomocnika, jeżeli akcjonariusz wykonuje prawo głosu przez pełnomocnika,
- oddanie głosu „za", „przeciw" lub „wstrzymującego się",
- złożenie sprzeciwu przez akcjonariuszy głosujących przeciwko uchwale,
- zamieszczenie instrukcji dotyczących sposobu głosowania w odniesieniu do każdej z uchwał, nad którą głosować ma pełnomocnik.

Zgłaszanie projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Lista obecności

Na Walnym Zgromadzeniu winna być sporządzona lista obecności, zawierająca podpisy osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, po uprzednim sprawdzeniu ich tożsamości, a w przypadku pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych bądź osób reprezentujących osoby

prawne lub jednostki organizacyjne – także po sprawdzeniu dokumentów potwierdzających ich umocowanie. Listę podpisuje przewodniczący Walnego Zgromadzenia i wykłada na czas trwania Walnego Zgromadzenia. Dokumenty potwierdzające umocowanie uczestników Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności pełnomocnictwa, składane są przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia. Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Walnego Zgromadzenia.

Podmioty uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczenia wszyscy akcjonariusze, przy czym jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządza się listę akcjonariuszy mających prawo głosu, podpisaną przez Zarząd. Lista ta powinna być wyłożona w siedzibie Emitenta na okres trzech dni poprzedzających odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać ww. listę oraz żądać jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusz spółki publicznej może jako pełnomocnik innej osoby głosować na walnym zgromadzeniu przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia

Ogłoszenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowanej większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów.

14.6.6. Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut i regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej oraz WZA nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

14.6.7. Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut, regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej oraz WZA nie zawierają postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcjonariusza.

14.6.8. Opis warunków nałożonych zapisami Statutu lub regulaminów Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, w przypadku gdy zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut, regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej oraz WZA nie określają warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

15. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU REGULOWANEGO

15.1. Opis typu i rodzaju oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych

Na podstawie Prospektu Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

1. 1 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
2. 111 110 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
3. 160 386 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
4. 48 319 769 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
5. 39 964 295 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
6. 4 444 440 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
7. 999 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
8. od 1 do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
9. nie więcej niż 23 000 000 praw do Akcji Serii H.

Na podstawie Prospektu oferowanych jest nie więcej niż 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz do 23 000 000 akcji imiennych, w tym 111 110 akcji serii B, 20 386 257 akcji serii D oraz 2 502 633 akcji serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z informacją zawartą w pkt 16.7 Prospektu „Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty".

Na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Jednocześnie na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Wszyscy akcjonariusze Spółki, posiadający akcje imienne, nie wyłączając akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane, oddając swój głos za podjęciem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 listopada 2015 r. w sprawie zmiany Statutu wyrazili zgodę na dematerializację i zamianę akcji z imiennych na okaziciela w momencie ich dematerializacji. Również uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2015 r. przewidująca ubieganie się o rejestrację akcji w KDPW i ich dematerializację została podjęta jednogłośnie przez akcjonariuszy reprezentujących cały kapitał zakładowy. Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

15.2. Przepisy prawne, na podstawie których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii A są akcjami założycielskimi i zostały utworzone na podstawie przepisów KSH.

Akcje Serii B zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie art. 430 do 433 KSH oraz uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 maja 2010 r.

Akcje Serii C zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie art. 448 do 453 KSH oraz uchwały nr 1/11/13 Zarządu Emitenta z dnia 27 grudnia 2013 r. w sprawie dookreślenia wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w związku z uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2011 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje Serii D zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie art. 430 do 433 KSH oraz uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 listopada 2013 r.

Akcje Serii E zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie art. 430 do 433 KSH oraz uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 lutego 2014 r.

Akcje Serii F i Akcje Serii G zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie art. 430 do 433 KSH oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 grudnia 2014 r.

Akcje Serii H są emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie art. 430 do 433 KSH oraz uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 r.

Zwraca się uwagę, że zgodnie z art. 430 § 1 KSH podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H będzie skuteczne z chwilą jego rejestracji w KRS. Stosownie do art. 431 § 4 KSH Uchwała w Sprawie Podwyższenia nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie dwunastu miesięcy od Dnia Zatwierdzenia Prospektu i jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji Serii H.

Zgodnie z art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Prawa do Akcji powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii H i wygasną z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

15.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami imiennymi, czy też na okaziciela oraz czy mają formę zdematerializowaną

Na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Akcje serii B, C, D, E i F są akcjami imiennymi zwykłymi.

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji oraz Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW.

15.4. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z papierami wartościowymi oraz wykonywania tych praw

Poniżej przedstawiono prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki oraz Prawami do Akcji Serii H. Prawa te i obowiązki zostały określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Z prawami do akcji ani z prawem poboru nie są związane ani prawa o charakterze korporacyjnym, ani majątkowym. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom przysługują prawa o charakterze korporacyjnym oraz prawa o charakterze majątkowym związane z posiadanymi przez nich akcjami.

Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 KSH) i wykonywania prawa głosu na tym zgromadzeniu (art. 411 KSH)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Nie można ograniczać prawa ustanawiania pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu i liczby pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, w tym jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.

Akcjonariuszowi przysługuje również prawo głosu z akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, w okresie gdy są one akcjami spółki publicznej, zapisanymi na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych.

Zwraca się uwagę, że Statut nie przewiduje oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Na Datę Prospektu Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz G są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Ponadto Akcje serii A i G są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja wszystkich wyżej wymienionych akcji oraz Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje na okaziciela. Wraz z przekształceniem akcji imiennych na akcje na okaziciela zniesione zostanie uprzywilejowanie Akcji Serii A i G.

Prawo żądania przez akcjonariuszy zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw (art. 400 § 1 KSH)

Uprawnienie żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia poszczególnych spraw przysługuje akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Statut może przyznać powyższe uprawnienie akcjonariuszom reprezentującym mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (Statut nie przewiduje takiego uprawnienia dla akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki).

Prawo do żądania przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (art. 401 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia jako podlegających uchyleniu albo nieważnych (422-427 KSH)

Akcjonariuszowi Spółki, który:

– głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
– został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
– nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,

przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o:

– uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza lub
– stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z KSH.

Prawo do otrzymania imiennego świadectwa depozytowego (art. 328 § 6 KSH)

Akcjonariuszowi przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Prawo żądania przez akcjonariuszy wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH)

Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH)

Na żądanie każdego akcjonariusza wydaje się odpis sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz do odpisu z tej listy (art. 407 § 1 KSH i 407 § 11 KSH)

Akcjonariusz może przeglądać w lokalu Zarządu listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądać odpisu tej listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

Prawo do odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 KSH)

Każdy Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed datą WZA.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu (art. 410 § 2 KSH)

Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu lista obecności na tym WZA powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka takiej komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz do odpisów uchwał WZA (art. 421 § 3 KSH)

Każdy akcjonariusz ma prawo przeglądać księgę protokołów Walnego Zgromadzenia, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

Prawo uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki (art. 428 KSH)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

W przypadku gdy udzielenie takich informacji mogłoby wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nim powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa bądź mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnej lub administracyjnej, Zarząd odmawia ich udzielenia.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce (art. 486 KSH)

W przypadku gdy Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie takiej szkody.

Prawo żądania udzielenia informacji o istnieniu bądź ustaniu stosunku dominacji lub zależności (art. 6 § 4 i 6 KSH)

Każdy Akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki oraz ujawniła liczbę akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie posiada, w tym jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Akcjonariusz może ponadto żądać udzielenia informacji o ustaniu stosunku dominacji lub zależności.

Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem spraw Spółki (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych) określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.

Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do dywidendy (art. 347 KSH)

Uprawnionym do udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom, jest każdy Akcjonariusz, któremu przysługiwały akcje Spółki w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku Spółki albo w innym dniu wyznaczonym przez Walne Zgromadzenie przypadającym w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez Akcjonariusza, zaś na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zgodnie z § 127 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka zobowiązana jest do bezzwłocznego powiadomienia GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nakłada na Spółkę obowiązek niezwłocznego poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, terminie ustalenia praw do dywidendy i terminie wypłaty. Powyższe informacje powinny być przesłane do KDPW, nie później niż na 5 dni przed terminem ustalenia prawa do dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2

Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni.

KDPW przekazuje powyższe informacje wszystkim uczestnikom bezpośrednim, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach. Uczestnicy przesyłają do KDPW informacje o: wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane uczestnikowi w związku z wypłatą dywidendy, łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem uczestnika, liczbie rachunków papierów wartościowych prowadzonych dla osób będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych.

Stosownie do § 112 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w celu wypłaty dywidendy Spółka ma obowiązek pozostawienia do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, zaś KDPW rozdziela ww. środki na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Termin wypłaty dywidendy powinien być ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych. Należny podatek od dochodu uzyskanego z tytułu dywidendy przez osoby prawne potrącany jest przez Spółkę jako płatnika tego podatku. W przypadku osób fizycznych płatnikiem ww. podatku jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych takiej osoby.

W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Prawo do wypłaty dywidendy nie wygasa, jednakże ulega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Spółka zwraca uwagę, że dochody z dywidendy uzyskiwanej przez akcjonariuszy będących Nierezydentami podlegają opodatkowaniu według zasad ogólnych, przedstawionych w pkt 21.3 Prospektu „Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych", chyba że akcjonariusze ci mają miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego oraz rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Z akcjami Spółki nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Spółki, w szczególności Statut nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich, w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki, lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (art. 433 KSH)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie prawa poboru może nastąpić, jeżeli zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Wymogi dotyczące powzięcia uchwały w sprawie pozbawienia prawa poboru, o których mowa w poprzedzającym akapicie, nie mają zastosowania, gdy:

– uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,

– uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w zyskach Spółki

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Statut nie przewiduje innych postaci udziału akcjonariuszy w zysku Spółki, w szczególności na podstawie imiennych świadectw założycielskich mających na celu wynagrodzenie usług świadczonych przy jej powstaniu.

Prawo do udziału w podziale majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji (art. 474 § 2 KSH)

Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

Prawo do zbywania posiadanych akcji

Każdy akcjonariusz ma prawo do zbywania posiadanych przez siebie akcji Spółki.

Przymusowy wykup akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest możliwe po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Odstąpienie od ogłoszenia przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu:

(1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

  (a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo

  (b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. (a);

(2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt (1) albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od:

(1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo

(2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt (1), wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Przymusowy odkup akcji (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Akcjonariusz może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji Spółki przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu odkupienia akcji zobowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek odkupienia akcji spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz żądający wykupu akcji w ramach przymusowego odkupu uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż cena określona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu ceny akcji proponowanej w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Postanowienia Statutu w sprawie umorzenia akcji

Zgodnie z § 11 Statutu Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę. Uchwała WZA o umorzeniu akcji Spółki powinna określać sposób i warunki umorzenia akcji, w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia Statutu w sprawie zamiany akcji

Stosownie do § 9 ust. 2 Statutu akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje imienne lub akcje na okaziciela. Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

15.5. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Podstawę emisji Akcji Serii H stanowi uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 15 grudnia 2015 r. Treść wskazanej powyżej uchwały została zamieszczona poniżej.

Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu z dnia 15 grudnia 2015 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 430 § 1, 431 § 1, 432, 433 § 2 oraz art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, a także § 26 pkt 6 statutu spółki Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu („**Spółka**") Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („**Walne Zgromadzenie**") niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 9 400 000,00 zł (słownie: dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych) do kwoty nie mniejszej niż 9 400 000,10 zł (słownie: dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie większej niż 11 700 000,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych), to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i nie większą niż 2 300 000,00 zł (słownie: dwa miliony trzysta tysięcy złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 (słownie: jednej) i nie więcej niż 23 000 000,00 (słownie: dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii H**").
2. Akcje Serii H mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.
3. Akcje Serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii H będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2015, tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku, na takich samych zasadach jak wszystkie pozostałe akcje Spółki. Jeżeli jednak Akcje Serii H zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, w którym nastąpi ustalenie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok obrotowy 2015 (dzień dywidendy), wówczas Akcje Serii H będą po raz pierwszy uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2016, tj. od dnia 1 stycznia 2016 roku.
5. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii H oraz wskazującą zasady ustalenia ceny emisyjnej ww. akcji, w interesie Spółki pozbawia się w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii H. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz wskazująca zasady ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii H stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
6. Emisja Akcji Serii H nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).
7. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz emisją i ofertą publiczną Akcji Serii H, w szczególności do:
   (a) złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego i podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu uzyskanie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki,
   (b) określenia i ogłoszenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji oraz terminów przyjmowania zapisów na Akcje Serii H,
   (c) ustalenia zasad dystrybucji i przydziału Akcji Serii H, w szczególności ewentualnego dokonania podziału emisji Akcji Serii H na transze, określenia warunków składania zapisów

na Akcje Serii H, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii H w ramach poszczególnych transz, określenia zasad ich przydziału w ramach poszczególnych transz, dokonywania przesunięć Akcji Serii H pomiędzy transzami w zakresie, w jakim uzna za stosowne,

(d) oznaczenia przedziału ceny emisyjnej Akcji Serii H albo ceny maksymalnej Akcji Serii H oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii H, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii H zostanie ustalona po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów,

(e) określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż suma minimalna, ani wyższa niż suma maksymalna tego podwyższenia, określona w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały,

(f) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia emisji oraz oferty Akcji Serii H, w szczególności umowy lub umów o subemisję inwestycyjną lub o subemisję usługową, o ile Zarząd uzna to za niezbędne,

(g) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,

(h) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H w depozycie papierów wartościowych,

(i) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H,

(j) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii H albo o jej zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia ww. oferty albo jej zawieszenie po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

§ 2.

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H.

§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji Serii H oraz praw do Akcji Serii H.

§ 4.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H zmienia się § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 9 400 000,10 zł (słownie: dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych i dziesięć groszy) i nie więcej niż 11 700 000,00 zł (słownie: jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 94 000 001 (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony jeden) i nie więcej niż 117 000 000 (słownie: sto siedemnaście milionów) akcji o wartości nominalnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy), w tym:

1) 1 000 (słownie: jeden tysiąc) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

2) 111 110 (słownie: sto jedenaście tysięcy sto dziesięć) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

3) 160 386 (słownie: sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć) akcji imiennych serii C o numerach od C000001 do C160386, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

4) 48 319 769 (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta dziewiętnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od D 00000001 do D 48319769, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

5) 39 964 295 (słownie: trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii E o numerach od E00000001 do E39964295, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

6) 4 444 440 (słownie: cztery miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści) akcji imiennych serii F o numerach od F0000001 do F4444440, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

7) 999 000 (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji imiennych serii G o numerach od G000001 do G999000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

8) nie mniej niż 1 (słownie: jedna) i nie więcej niż 23 000 000 (słownie: dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od H00000001 do H23000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

2. Akcje imienne serii A zostały objęte w częściach równych po 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji przez założycieli, wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z przekształcenia której powstała Spółka."

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmiany, o której mowa w § 4 ust. 1 niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w § 1 ust. 7 lit. (g) niniejszej uchwały.

§ 5.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, a w zakresie zmian statutu Spółki w dniu rejestracji tych zmian przez sąd rejestrowy.

15.6. Data emisji papierów wartościowych

Zamiarem Spółki jest przeprowadzenie Oferty Publicznej w drugim kwartale 2016 roku.

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Oferta

Na podstawie Prospektu przedmiotem oferty publicznej jest nie mniej niż 1 i nie więcej niż 23 000 000 Nowych Akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda oferowanych przez Spółkę oraz nie więcej niż 23 000 000 Akcji Sprzedawanych o wartości nominalnej 0,10 zł każda oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego (łącznie „**Akcje Oferowane**").

Ponadto Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW łącznie 94 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki (po ich przekształceniu z akcji imiennych w akcje na okaziciela w momencie dematerializacji) serii A, B, C, D, E, F i G oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 23 000 000 PDA. Nowe Akcje będą przydzielane inwestorom w pierwszej kolejności, co oznacza, iż Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego wyłącznie, gdy w ramach Oferty zostaną objęte wszystkie zaoferowane Nowe Akcje. Ponadto Oferta Akcji Sprzedawanych dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i przydziału wszystkich ostatecznie zaoferowanych Nowych Akcji. Na rachunkach papierów wartościowych zostaną zapisane Akcje Sprzedawane oraz Nowe Akcje jako akcje na okaziciela.

Nowe Akcje oraz Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów. W konsekwencji inwestorom składającym zapisy mogą być przydzielone zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane. Intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Inwestorom Indywidualnym wyłącznie akcji jednego rodzaju, tj. wyłącznie Akcji Sprzedawanych bądź Nowych Akcji.

Oferta stanowi subskrypcję otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji Oferowanych uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 r. Uchwała ta wraz z załącznikiem zawierającym uzasadnienie pozbawienia tego prawa została zacytowana w pkt 15.5. Prospektu *„Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe".*

Zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 roku Zarząd może określić ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, a w konsekwencji może zmienić liczbę oferowanych Nowych Akcji. Jeśli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego uprawnienia, oferowana będzie maksymalna liczba Nowych Akcji określona w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 roku.

Informacja o skorzystaniu/nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym o liczbie oferowanych Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych oraz liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej najpóźniej w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Grupy oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi aneksami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych.

Walutą emitowanych papierów wartościowych, tj. Nowych Akcji, jest polski złoty.

16.2. Uprawnieni Inwestorzy

Akcje Oferowane będą oferowane w następujących transzach:

- Transza Inwestorów Indywidualnych, oraz
- Transza Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, na zasadach określonych w Prospekcie, są następujący rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego: osoby fizyczne, osoby prawne oraz podmioty

nieposiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność do zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu, z wyłączeniem osób amerykańskich w rozumieniu Regulacji S.

Zwraca się uwagę, że w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, inwestorzy, którzy zostali zaproszeni do udziału w procesie budowy Księgi Popytu, a następnie otrzymali wezwanie do złożenia zapisu, są zobowiązani do złożenia i opłacenia zapisu w tej transzy na liczbę akcji określoną w wezwaniu.

16.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty według czasu warszawskiego.

Rozpoczęcie Oferty Publicznej nastąpi w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Harmonogram Oferty

05.05.2016 r.	podanie do publicznej wiadomości Ceny Maksymalnej
10.05.2016 r. – 16.05.2016 r.	okres przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych
06.05.2016 r. – 17.05.2016 r. do godz. 16:00	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
do godz. 24:00 w dniu 17.05.2016 r.	ustalenie i opublikowanie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Ceny Akcji Oferowanych
18.05. 2016 r. - 20.05.2016 r.	okres przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 23.05.2016 r.	Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu informatycznego GPW
23.05.2016 r.	przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
23.05.2016 r.	rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału w transzy Inwestorów Indywidualnych za pośredncictwem systemu informatycznego GPW
06.06. 2016 r.	zakładany pierwszy dzień notowania Akcji Istniejących i PDA na GPW

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki.

Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, przy czym w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni – według nowego harmonogramu – dzień przyjmowania zapisów lub budowania Księgi Popytu.

Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie przewidzianym w art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie będą wymagały upublicznienia takiej informacji w formie aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF).

16.4. Warunki odwołania Oferty lub też jej zawieszenia

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, mogą odwołać przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty bez podawania przyczyn swojej decyzji, co będzie równoznaczne z odwołaniem Oferty. Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, także gdy wynik budowania Księgi Popytu okaże się niesatysfakcjonujący dla Spółki. W przypadku gdy Spółka uzna, że cena za Akcje Oferowane możliwa do uzyskania w ramach Oferty jest zbyt niska lub nie jest możliwe uplasowanie satysfakcjonującej liczby Nowych Akcji, może zostać podjęta decyzja o zawieszeniu Oferty lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Decyzja w tym zakresie zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu jednak przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do przydziału Akcji Oferowanych Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może odstąpić od przeprowadzenia oferty Akcji Oferowanych w ramach Oferty, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi, z tym że do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niewystarczającą zdaniem Spółki i Oferującego spodziewaną liczbę Akcji w obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności Akcji.

W przypadku podjęcia decyzji przez Emitenta o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od Oferty, również Akcjonariusz Sprzedający podejmie taką decyzję.

Emitent może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Nowych Akcji, przy czym decyzję taką może podjąć najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. Akcjonariusz Sprzedający może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych, przy czym decyzję taką może podjąć najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych. Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający mogą podjąć taką decyzję niezależnie od siebie.

Odwołanie Oferty oraz odstąpienie od Oferty jest równoznaczne z rezygnacją z ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Informacja o odwołaniu Oferty lub o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oraz zamiaru wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a dokonane płatności zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż w ciągu 7 dni po dniu ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Decyzja o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn, może zostać podjęta przez Spółkę, w uzgodnieniu z Oferującym, w każdym czasie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów do przydziału Akcji Oferowanych Spółka, w uzgodnieniu z Oferującym, może podjąć decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty tylko z powodów, które w ocenie Spółki są powodami ważnymi. Do ważnych powodów należy zaliczyć w szczególności zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Akcji Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym. W przypadku zawieszenia Oferty złożone zapisy i wpłaty pozostają ważne, z zastrzeżeniem, że inwestor może uchylić się od skutków złożonego zapisu, po publikacji aneksu do Prospektu, dotyczącego zawieszenia Oferty. Zawieszenie Oferty przez Spółkę jest równoznaczne z zawieszeniem Oferty przez Akcjonariusza Sprzedającego.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka w uzgodnieniu z Oferującym może ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji Spółka w uzgodnieniu z Oferującym określi, czy wcześniej złożone deklaracje

i zaproszenia do nabycia Akcji Oferowanych tracą czy zachowują ważność. Informacja w tym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości łącznie z informacją o zawieszeniu Oferty.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, z zastrzeżeniem, że jeśli zawieszenie Oferty nastąpi po rozpoczęciu zapisów, informacja o tym zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

16.5. Cena Maksymalna

Na potrzeby składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustalą cenę maksymalną Akcji Oferowanych („**Cena Maksymalna**"). Cena Maksymalna zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

16.6. Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych

Cena emisyjna Nowych Akcji oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych („**Cena Akcji Oferowanych**") zostanie ustalona w drodze budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, gdzie w okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie akcji, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie.

Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla obu transz i zostanie ustalona przez Zarząd Spółki oraz Akcjonariusza Sprzedającego, w uzgodnieniu z Oferującym, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Inwestorzy Instytucjonalni będą dokonywać zapisów po Cenie Akcji Oferowanych.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, najpóźniej do godz. 9:00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Emitent oraz Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale 21 Prospektu *„Opodatkowanie".*

16.6.1. Porównanie ceny płaconej za Akcje Oferowane z ceną płaconą za nabycie Akcji Emitenta przez członków organów, pracowników i współpracowników

W ciągu roku poprzedzającego Datę Prospektu nie miały miejsca transakcje obejmujące nabycie papierów wartościowych Emitenta przez członków jego organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane.

Transakcje tego typu miały miejsce we wcześniejszym okresie, objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Warunki nabycia papierów wartościowych w ramach tych transakcji zostały opisane w rozdziale 13 Prospektu „Transakcje z podmiotami powiązanymi", podrozdział „*Transakcje z członkami Zarzadu*" oraz „*Transakcje pomiędzy Spółką a członkami kluczowego personelu kierowniczego*". Szczegóły dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego związanego z tymi transakcjami zostały opisane w pkt 14.2 Prospektu „*Dane historyczne na temat kapitału zakładowego*".

Na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2016 roku, w Spółce wprowadzono program motywacyjny skierowany do członków kluczowej kadry kierowniczej Spółki, na mocy którego członkowie jej organów administracyjnych, zarządzających oraz osoby zarządzające wyższego szczebla uzyskali prawo nabycia akcji Spółki. Cena, po której osoby uprawnione w ramach programu będą nabywały akcje Spółki, będzie określona w odniesieniu do Ceny Akcji Oferowanych jako równowartość 90% Ceny Akcji Oferowanych. Warunki programu zostały opisane w pkt 14.1.7 Prospektu „*Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta*".

Cena Akcji Oferowanych została określona w pkt 16.6 Prospektu *„Ustalenie Ceny Akcji Oferowanych"*.

16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty

Po uzyskaniu wyników budowy Księgi Popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, Zarząd oraz Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, podejmą decyzję o ustaleniu ostatecznej liczby Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty.

Ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie ustalona w uzgodnieniu z Oferującym przez Zarząd, przy czym będzie to nie więcej niż 23 000 000 Nowych Akcji, natomiast ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych zostanie ustalona przez Akcjonariusza Sprzedającego.

W dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty zostanie również ustalona ostateczna liczba Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach. Intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest zaoferowanie w Transzy Inwestorów Indywidualnych ok. 10% Akcji Oferowanych. Nowe Akcje oraz Akcje Sprzedawane oferowane są łącznie w ramach Oferty bez ich rozróżniania na etapie składania zapisów przez inwestorów, przy czym intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Inwestorom Indywidualnym wyłącznie akcji jednego rodzaju, tj. wyłącznie Akcji Sprzedawanych bądź Nowych Akcji.

Zwraca się uwagę, że zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 roku Zarząd może określić ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, a w konsekwencji może zmniejszyć liczbę oferowanych Nowych Akcji. Jeśli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego uprawnienia oferowana będzie maksymalna liczba Nowych Akcji określona w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 roku.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie (w tym informacja o oferowanej ostatecznej liczbie Nowych Akcji) oraz informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostaną podane do publicznej wiadomości wraz z informacją o Cenie Akcji Oferowanych w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zarząd i Akcjonariusz Sprzedający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami na etapie przydziału akcji, z zastrzeżeniem, iż przesunięte do innej transzy mogą być tylko Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami w poszczególnych transzach lub Akcje Oferowane, które nie zostały objęte przez inwestorów w wyniku uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach.

16.8. Warunki i termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora

Zapis na Akcje Oferowane jest nieodwołalny, z wyjątkiem wystąpienia zdarzeń, o których mowa w art. 51 a) oraz w art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj.:

- w przypadku gdy po rozpoczęciu Oferty do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej Akcje Oferowane, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Spółka nie wyznaczyła dłuższego terminu;
- w przypadku przekazania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o Cenie Akcji Oferowanych (w tym w sytuacji, gdy Spółka skorzysta z uprawnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i zmieni liczbą oferowanych Nowych Akcji); w takiej sytuacji inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem ww. informacji, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej akcje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia publikacji informacji, o ile Spółka nie wyznaczyła dłuższego terminu.

Zwrot wpłaconych środków nastąpi zgodnie z formularzem zapisu w terminie 3 Dni Roboczych od dnia złożenia oświadczenia o odstąpieniu od zapisu.

16.9. Zasady składania zapisów

16.9.1. Inwestorzy Indywidualni

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A., których lista zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na stronie internetowej Spółki (www.auto-partner.pl) oraz na stronie internetowej Oferującego (www.dmbzwbk.pl).

Możliwe jest również utworzenie konsorcjum wybranych domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy będą mogły być składane również za pośrednictwem Internetu i telefonu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna (przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej takich jak Internet czy telefon) potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z podmiotem, w którym zamierzają złożyć zapis.

Składając zapis Inwestor Indywidualny podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu, Statutu, zaakceptował warunki Oferty oraz wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach, bądź na nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, zgodnie z warunkami i zasadami określonymi w Prospekcie.

Inwestor Indywidualny wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Nowych Akcji, albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą wyłącznie od tych Inwestorów Indywidualnych, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte rachunki papierów wartościowych w podmiocie, w którym składany jest zapis. Osoby zamierzające złożyć zapis, nieposiadające rachunku papierów wartościowych powinny otworzyć taki rachunek najpóźniej przed złożeniem zapisu. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Oferowanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

W jednym podmiocie przyjmującym zapis Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis, pod warunkiem jednak, że łączna liczba Akcji Oferowanych, na które opiewają zapisy w tym podmiocie złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego, nie będzie większa niż 2 300 000 Akcji Oferowanych. Zapisy złożone w jednym podmiocie, opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 2 300 000 Akcji Oferowanych, będą traktowane jak zapisy na 2 300 000 Akcji Oferowanych. Pojedynczy zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż 50 Akcji Oferowanych. Zapisy złożone na mniej niż 50 Akcji Oferowanych będą uważane za nieważne.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z pkt 16.8 Prospektu „*Warunki i termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora*”), nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie albo do dnia odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.

Dopuszcza się złożenie zapisu w języku angielskim przez inwestora będącego nierezydentem.

Na podstawie przyjętych zapisów podmioty przyjmujące zapisy, jako członkowie Giełdy, złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych na GPW zlecenia kupna akcji na zasadach określonych powyżej. Za prawidłowe przekazanie zlecenia danego inwestora odpowiedzialność ponosi podmiot przyjmujący zapis.

16.9.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd i Akcjonariusz Sprzedający, w uzgodnieniu z Oferującym, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłaty na Akcje Oferowane w terminie i na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Oferującego.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do składania zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu. Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu.

Składając zapis, Inwestor Instytucjonalny podpisuje oświadczenie, że zapoznał się z treścią Prospektu, Statutu i zaakceptował warunki Oferty.

Inwestor Instytucjonalny wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Nowych Akcji albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

W momencie składania zapisu inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania akcji stanowi integralną część formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi inwestor.

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nieodwołalny (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z pkt 16.8 Prospektu *„Warunki i termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu przez inwestora”)* , nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych w Ofercie albo do dnia odstąpienia od przeprowadzenia ramach Oferty.

Dopuszcza się złożenie zapisu w języku angielskim przez inwestora będącego nierezydentem.

16.10. Zasady płatności za Akcje Oferowane

16.10.1. Inwestorzy Indywidualni

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane powinni je opłacić w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na którą inwestor składa zapis, oraz Ceny Maksymalnej, powiększony o wartość ewentualnej prowizji maklerskiej. Płatność za Akcje Oferowane musi zostać dokonana w złotych, w momencie składania zapisu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem (łącznie z ewentualną prowizją maklerską) zostanie zablokowana w chwili składania zapisu.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Nierozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane.

Zapis Inwestora Indywidualnego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny.

16.10.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis, oraz Ceny Akcji Oferowanych, a także w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów.

W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty zapis będzie uznany za złożony na liczbę Akcji Oferowanych, która została w pełni opłacona, w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych i Ceny Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

16.11. Przydział Akcji Oferowanych

Przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany po zakończeniu przyjmowania zapisów. Terminy dotyczące Oferty, w tym termin przydziału Akcji Oferowanych, zostały określone w pkt 16.3 „*Przewidywany harmonogram Oferty*”.

Nowe Akcje będą przydzielane inwestorom w pierwszej kolejności, co oznacza, iż Akcje Sprzedawane zostaną przydzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego wyłącznie, gdy w ramach Oferty zostaną objęte wszystkie Nowe Akcje ostatecznie zaoferowane przez Spółkę w Ofercie.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie będą zawiadamiali indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie, w którym złożyła zapis.

W zakresie i w terminie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja na temat wyniku przydziału Akcji Oferowanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego na podstawie § 5 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji oraz PDA będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych.

16.11.1. Inwestorzy Indywidualni

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany przy użyciu systemu GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. Inwestor Indywidualny wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Nowych Akcji, albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych, z zastrzeżeniem, iż intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Inwestorom Indywidualnym wyłącznie akcji jednego rodzaju, tj. wyłącznie Akcji Sprzedawanych bądź Nowych Akcji.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji przydział Akcji Oferowanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, a pozostałe Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano, lub w stosunku do których wystąpią nadwyżki wynikające z różnicy między Ceną Akcji Oferowanych a Ceną Maksymalną, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat, zgodnie z procedurami stosowanymi przez podmiot, w którym został złożony zapis, w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty. Nadpłaty będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

16.11.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem pełnego opłacenia złożonego zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie, w liczbie, o której poszczególni Inwestorzy Instytucjonalni zostaną poinformowani w zaproszeniu do złożenia zapisu.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane do Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie z liczbą Akcji Oferowanych określoną w zapisie, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

Z uwzględnieniem przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy transzami, o których mowa w niniejszym rozdziale powyżej, Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni nie złożyli zapisu lub uchylili się od skutków złożonych zapisów w trybie art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, mogą zostać przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak i również tym, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane skierowane na zasadach określonych w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego, działających w uzgodnieniu z Oferującym, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może

zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub mogą nie zostać mu przydzielone żadne Akcje Oferowane.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia o odwołaniu Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

16.12. Rozliczenie

W przypadku Inwestorów Indywidualnych przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany z wykorzystaniem systemu GPW oraz rozliczony za pośrednictwem KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału akcji w Transzy Inwestorów Indywidualnych i po podjęciu odpowiednich uchwał przez zarząd KDPW na rachunkach inwestorów zostaną zapisane odpowiednio Prawa do Akcji lub Akcje Sprzedawane.

W przypadku Inwestorów Instytucjonalnych Oferujący wystawi, odpowiednio, instrukcje rozliczeniowe lub przelewy celem przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych.

Jeżeli dane przekazane przez inwestora na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych będą niekompletne lub nieprawidłowe, inwestor musi liczyć się z przeniesieniem Akcji Oferowanych na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez inwestora danych.

Oferujący nie ponosi odpowiedzialności za nieprzeniesienie Akcji Oferowanych wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez inwestora na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych.

W przypadku niemożności zapisania Akcji Oferowanych przydzielonych inwestorowi na rachunku papierów wartościowych wskazanym przez tego inwestora bądź w przypadku niewskazania takiego rachunku papierów wartościowych Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach lub w rejestrze prowadzonym przez Oferującego.

16.13. Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Publiczna Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odwołania lub odstąpienia od Oferty.

Emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku w przypadku: (i) podjęcia przez Zarząd decyzji o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji, (ii) nieobjęcia zapisem i nieopłacenia należycie przynajmniej jednej Nowej Akcji na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie, (iii) niezgłoszenia przez Zarząd do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iv) wydania prawomocnego postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji.

Emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku również w sytuacji, gdy Zarząd nie złoży w sądzie oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Nowych Akcji objętych w Ofercie. Oświadczenie takie powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego.

Ponadto, jeżeli Zarząd skorzysta z uprawnienia udzielonego mu w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie do obniżenia kwoty, o którą jest podwyższany kapitał zakładowy, subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, czego konsekwencją może być odmowa rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku, gdy ogłoszenie o niedojściu emisji do skutku zostanie podane do publicznej wiadomości po rozpoczęciu notowania Praw do Akcji, zwrot środków pieniężnych dokonany zostanie na rzecz tych Inwestorów, na rachunkach których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań, w kwotach odpowiadających iloczynowi liczby Praw do Akcji posiadanych przez inwestora i Ceny Akcji Oferowanych.

Jednocześnie w przypadku gdy Spółka uzna, że cena za Akcje Oferowane możliwa do uzyskania w ramach Oferty jest zbyt niska lub nie jest możliwe uplasowanie satysfakcjonującej liczby Nowych Akcji,

może zostać podjęta decyzja o zawieszeniu Oferty lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Decyzja w tym zakresie zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu jednak przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Oferta Akcji Sprzedawanych dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i przydziału Nowych Akcji ostatecznie zaoferowanych przez Spółkę w Ofercie.

Informacja o wyniku Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od jej zakończenia, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o ewentualnym niedojściu do skutku emisji Nowych Akcji zostanie podana do wiadomości również zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeśli emisja Nowych Akcji nie dojdzie do skutku z powodu niezgłoszenia przez Spółkę w odpowiednim terminie do Sądu Rejestrowego uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego albo Sąd odmówi zarejestrowania emisji Nowych Akcji, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie, odpowiednio od upłynięcia terminu na zgłoszenie ww. uchwały do sądu albo od uprawomocnienia się postanowienia Sądu o odmowie rejestracji emisji Nowych Akcji.

16.14. Notowanie Akcji i Praw do Akcji

Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

Spółka zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie łącznie 94 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A, B, C, D, E, F i G, do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz do 23 000 000 PDA do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW w systemie notowań ciągłych.

Na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F i G są akcjami imiennymi oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Jednocześnie na Datę Prospektu Akcje serii A i G są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu oraz mają postać dokumentu. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Spółka zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Od chwili rejestracji akcji na podstawie wskazanej powyżej umowy, akcje te nie będą miały formy dokumentu (dematerializacja) i zgodnie z postanowieniami Statutu przekształcą się w akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje Serii H oraz prawa do Akcji Serii H zostaną zdematerializowane z chwilą ich zarejestrowania na podstawie zawartej przez Spółkę umowy z KDPW.

Przedmiotem dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW będą akcje zwykłe na okaziciela.

W związku z: (i) Ofertą oraz (ii) dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji i PDA do obrotu giełdowego zamiarem Spółki jest docelowa rejestracja łącznie 94 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F i G, do 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz do 23 000 000 PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji i PDA do notowań na GPW wymaga m.in.: (i) podjęcia przez Zarząd GPW uchwał o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji i PDA do obrotu na GPW po spełnieniu przez Spółkę warunków takiego dopuszczenia i wprowadzenia; oraz (ii) zawarcia przez Spółkę umowy z KDPW w sprawie rejestracji Akcji i PDA w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, Prawa do Akcji i Akcje zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym lub równoległym w przypadku złożenia wniosku o ich dopuszczenie do obrotu giełdowego, pod warunkiem, że: (i) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane; (ii) ich zbywalność jest nieograniczona; (iii) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne; (iv) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest

możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60 000 000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15 000 000 EUR; (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, znajduje się co najmniej (a) 15% Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego; oraz (b) 100 000 Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego powinno stanowić wartość równą co najmniej 4 000 000 zł albo równowartość w złotych równą co najmniej 1 000 000 EUR, liczoną według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej; (vi) Akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Akcje oraz PDA zostaną dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym GPW, jeżeli dodatkowo zostaną spełnione poniższe warunki wskazane w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach: (i) wniosek o dopuszczenie obejmuje wszystkie akcje tego samego rodzaju; (ii) inwestorzy, którzy po przeprowadzeniu Oferty będą uprawnieni do wykonywania nie więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiadać będą: (i) co najmniej 25% Akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego lub (ii) co najmniej 500 000 Akcji o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w złotych 17 000 000 EUR, liczonej według ceny emisyjnej lub sprzedaży Akcji (a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej); (iii) Emitent ogłaszał sprawozdania finansowe, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, co najmniej przez trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające dzień złożenia wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu.

Ponadto, Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wskazuje również, że dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym może nastąpić, jeżeli przemawia za tym uzasadniony interes emitenta lub inwestorów, a emitent podał do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jego sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem.

W przypadku, gdy warunki określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach nie zostaną spełnione, w celu dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym, Emitent powinien spełniać wskazane powyżej wymogi określone w Regulaminie GPW.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, PDA zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym lub równoległym) w przypadku złożenia wniosku o ich dopuszczenie do obrotu giełdowego, pod warunkiem, że zarząd GPW uzna, że obrót Prawami do Akcji może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego PDA brak jest podstaw do stwierdzenia, że warunki Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia Akcji pochodzących z przekształcenia PDA nie będą spełnione.

Ponadto, przy rozpatrywaniu wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na giełdzie, zarząd GPW bierze także pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta; (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania; (iii) doświadczenie i kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta; (iv) warunki, na jakich papiery wartościowe zostały wyemitowane i ich zgodność z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW oraz (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

W przypadku stwierdzenia, że Akcje nie spełniają wskazanych wyżej warunków, zarząd GPW podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego, od której Emitent może się odwołać do rady nadzorczej GPW.

Emitent nie może zapewnić, że wskazane powyżej warunki zostaną spełnione oraz że PDA i Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW bądź, że zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu w zakładanym przez Emitenta terminie.

Intencją Emitenta jest jak najszybsze rozpoczęcie notowań PDA po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych. Emitent przewiduje, iż rozpoczęcie obrotu nastąpi w ciągu kilkunastu dni po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Intencją Spółki jest aby rozpoczęcie notowań dotychczasowych Akcji, w tym Akcji Sprzedawanych nastąpiło wraz z rozpoczęciem notowań PDA.

Nie można jednak wykluczyć, że Zarząd GPW, zgodnie ze stanowiskiem z dnia 12 września 2006 roku, wyrazi zgodę na wprowadzenie do obrotu giełdowego dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji. W takim

przypadku inwestorzy, którzy nabyli w Ofercie Publicznej Akcje Sprzedawane nie mogliby nimi obracać na GPW do czasu rejestracji Nowych Akcji przez Sąd Rejestrowy i wprowadzenia ich do obrotu giełdowego.

Na Datę Prospektu Emitent nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym jak i równoległym).

Emitent zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Jeżeli po zakończeniu Oferty Emitent nie będzie spełniał wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW.

Jeżeli w wyniku Oferty nie zostaną spełnione wskazane wyżej warunki dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym lub równoległym), Emitent oraz Akcjonariusze Sprzedający nie dokonają przydziału, odpowiednio Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych.

O niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, jak również o rezygnacji z ubiegania się o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego, Spółka poinformuje przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych w trybie aneksu do Prospektu, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Biorac pod uwagę założenia Oferty, tj. m.in. fakt pierwszeństwa w przydziale Nowych Akcji, minimalną liczbą Nowych Akcji przydzielonych w ramach Oferty inwestorom, przy założeniu nieprzydzielania inwestorom Akcji Sprzedawanych, która zapewni spełnienie warunku dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW w zakresie minimalnego rozproszenia na poziomie 15% jest 16 588 250 sztuk.

Jednocześnie Spółka zakłada, że w przypadku niespełnienia powyższego warunku będzie w stanie spełnić warunek dopuszczenia Akcji w liczbie co najmniej 100 000 sztuk o łącznej wartości co najmniej 4 000 000 zł liczonej według ceny emisyjnej.

Do spełnienia warunku dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW w zakresie minimalnego rozproszenia na poziomie 25% niezbędne będzie przydzielenie inwestorom zarówno Nowych Akcji jak i Akcji Sprzedawanych w minimalnej liczbie odpowiednio 23 000 000 sztuk i 8 333 350 sztuk (łącznie 31 333 350 sztuk).

Jednocześnie nie można wykluczyć, że w przypadku niespełnienia powyższego warunku Spółka będzie w stanie spełnić warunek dopuszczenia akcji w liczbie co najmniej 500 000 sztuk o łącznej wartości co najmniej 17 000 000 EUR liczonej według ceny emisyjnej.

W aspekcie spełnienia przez Spółkę warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW (podstawowym lub równoległym) należy uwzględnić fakt, że w przypadku gdy Spółka uzna, że cena za Akcje Oferowane możliwa do uzyskania w ramach Oferty jest zbyt niska lub nie jest możliwe uplasowanie satysfakcjonującej liczby Nowych Akcji, może zostać podjęta decyzja o zawieszeniu Oferty lub odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Decyzja w tym zakresie zostanie podjęta po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu jednak przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej klasy, co Akcje Emitenta oczekujące dopuszczenia do obrotu.

Na Datę Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta. Emitent nie wyklucza jednak podpisania takiej umowy z BZ WBK S.A. O ile taka umowa zostanie podpisana, czynności te BZ WBK S.A. będzie wykonywał zgodnie z regulacjami GPW.

16.15. Umowa o Gwarantowanie Oferty

W związku z emisją Nowych Akcji Emitent nie zamierza podpisywać umowy o subemisję usługową czy subemisję inwestycyjną.

16.16. Stabilizacja

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych w rozumieniu Rozporządzenia o Stabilizacji.

W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu *greenshoe*.

16.17. Koszty Oferty

Ze względu na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana Cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Nowych Akcji.

Spółka oczekuje, że z emisji Nowych Akcji pozyska około 73,6 mln zł brutto (71,6 mln zł netto po odliczeniu kosztów Oferty).

Spółka poniesie koszty związane z przygotowaniem Oferty, w tym koszty wynagrodzenia Oferującego, Biegłego Rewidenta, Doradcy Prawnego, koszty druku i dystrybucji Prospektu, koszty opłat administracyjnych i sądowych, koszty związane z rejestracją akcji w depozycie papierów wartościowych i ich dopuszczeniem do obrotu na GPW oraz koszty promocji Oferty. Oferujący otrzyma wynagrodzenie prowizyjne z tytułu realizacji Oferty, którego wysokość uzależniona jest od wielkości Oferty i ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych. Pozostali doradcy otrzymają wynagrodzenie stałe.

Zarząd Emitenta szacuje koszty Oferty jak poniżej:

Pozycja	**Kwota** *(mln PLN)*
Koszty sporządzenia Prospektu, doradztwa i oferowania*	1,727 (1)
Szacunkowy koszt promocji Oferty	0,183
Inne koszty, w tym opłaty administracyjne (ogłoszenia obligatoryjne, opłaty KDPW i GPW, opłaty sądowe i notarialne)	0,090
RAZEM	**2,000**

** W tym usługi maklerskie i finansowe (w tym kwota prowizji za plasowanie Akcji serii H przy założeniu pozyskania z Oferty 73,6 mln zł brutto), usługi biegłego rewidenta oraz usługi prawne*

(1) Koszty plasowania Oferty w zakresie Nowych Akcji wynoszą przy założeniu pozyskania przez Spółkę 73,6 mln zł brutto ok. 1,45 mln zł.

Szczegółowe informacje na temat rzeczywistych kosztów Oferty zostaną przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Koszty plasowania Akcji Sprzedawanych obciążają akcjonariuszy sprzedających akcje w ramach Oferty.

Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacona przez inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis (w tym Oferującego), zgodnie z regulacjami tej firmy inwestycyjnej. Ponadto inwestor może ponieść ewentualne koszty związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej.

17. UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI (LOCK-UP)

Wszystkie osoby będące na Datę Prospektu akcjonariuszami Spółki, w tym Aleksander Górecki, Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski, zawarły z Oferującym umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowych umów, każdy spośród zawierających umowę akcjonariuszy zobowiązał się, iż nie rozporządzi akcjami Emitenta posiadanymi przez niego w dniu podpisania umowy, chyba że pisemną zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Oferujący. Wskazane powyżej ograniczenie obowiązuje: (i) od dnia podpisania umowy do dnia następującego 540 dni po dniu dokonania przydziału Akcji Oferowanych w odniesieniu do Aleksandra Góreckiego oraz Katarzyny Góreckiej, oraz (ii) od dnia podpisania umowy do dnia następującego 360 dni po dniu dokonania przydziału Akcji Oferowanych w odniesieniu do pozostałych akcjonariuszy, w tym do Zygmunta Grajkowskiego.

W celu zabezpieczenia wykonania umowy każdy ze wskazanych akcjonariuszy zobowiązany jest do zdeponowania wszystkich posiadanych przez siebie akcji Emitenta na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Oferującego.

Ewentualne roszczenia z tytułu niewywiązania się akcjonariuszy z powyższych zobowiązań mogą być dochodzone przez Emitenta, Oferującego, inwestorów lub inne podmioty, które z tego powodu poniosły szkodę, na zasadach ogólnych, zgodnie z przepisami Kodeksu Cywilnego – art. 415 i następne oraz art. 471 i następne.

Postanowienia powyższych umów nie będą dotyczyć sprzedaży akcji w ramach Oferty.

Ponadto, Emitent zawarł z Oferującym umowę, w której zobowiązał się m.in., że nie będzie przeprowadzał kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie 360 dni od dnia rozpoczęcia notowań akcji Emitenta na GPW.

18. ROZWODNIENIE

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na Datę Prospektu oraz spodziewanego natychmiastowego rozwodnienia po przeprowadzeniu Oferty (w ujęciu liczbowym i procentowym) przy założeniu, że Spółka wyemituje maksymalną dopuszczalną liczbę Nowych Akcji oraz że wszystkie Akcje Oferowane zostaną zaoferowane i objęte.

Struktura akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZA
Aleksander Górecki	42 021 877	44,70%	42 022 377	44,24%
Katarzyna Górecka	47 254 310	50,27%	48 253 810	50,79%
Zygmunt Grajkowski	2 613 743	2,78%	2 613 743	2,75%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	2,24%	2 110 070	2,22%
RAZEM	**94 000 000**	**100,00%**	**95 000 000**	**100,00%**

Źródło: Spółka

Struktura akcjonariatu Spółki po rozwodnieniu w wyniku emisji 23 000 000 Akcji serii H oraz sprzedaży 23 000 000 Akcji Sprzedawanych

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji*	Udział w głosach na WZA*
Aleksander Górecki	42 021 877	35,92%	42 021 877	35,92%
Katarzyna Górecka	26 868 053	22,96%	26 868 053	22,96%
Zygmunt Grajkowski	0	0,00%	0	0,00%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	1,80%	2 110 070	1,80%
Razem dotychczasowi akcjonariusze	**71 000 000**	**60,68%**	**71 000 000**	**60,68%**
Nowi Akcjonariusze	**46 000 000**	**39,32%**	**46 000 000**	**39,32%**
RAZEM	**117 000 000**	**100,00%**	**117 000 000**	**100,00%**

** Akcje Serii A oraz Akcje Serii G (imienne uprzywilejowane co do głosu), należące do Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej, w momencie dematerializacji przekształcone zostaną w akcje na okaziciela i utracą uprzywilejowanie co do głosu.*

Źródło: Spółka

Struktura akcjonariatu Spółki po rozwodnieniu wyłącznie w wyniku emisji 23 000 000 Akcji serii H

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów z posiadanych akcji*	Udział w głosach na WZA*
Aleksander Górecki	42 021 877	35,92%	42 021 877	35,92%
Katarzyna Górecka	47 254 310	40,39%	47 254 310	40,39%
Zygmunt Grajkowski	2 613 743	2,23%	2 613 743	2,23%
Pozostali akcjonariusze	2 110 070	1,80%	2 110 070	1,80%
Razem dotychczasowi akcjonariusze	**94 000 000**	**80,34%**	**94 000 000**	**80,34%**
Nowi Akcjonariusze	**23 000 000**	**19,66%**	**23 000 000**	**19,66%**
RAZEM	**117 000 000**	**100,00%**	**117 000 000**	**100,00%**

** Akcje Serii A oraz Akcje Serii G (imienne uprzywilejowane co do głosu), należące do Aleksandra Góreckiego i Katarzyny Góreckiej, w momencie dematerializacji przekształcone zostaną w akcje na okaziciela i utracą uprzywilejowanie co do głosu.*

Źródło: Spółka

Spółka zwraca uwagę, iż faktyczny poziom rozwodnienia udziałów dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu będzie zależny od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych objętych przez inwestorów w ramach Oferty.

19. OGRANICZENIA MOŻLIWOŚCI NABYWANIA AKCJI OFEROWANYCH

19.1. Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce

Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty przeprowadzanej wyłącznie na terytorium Polski. Stosownie do art. 7 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oferta publiczna lub dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na GPW wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego. Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej „ofertą publiczną" jest udostępnianie co najmniej 150 osobom lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych.

Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Oferujący nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na jakąkolwiek ofertę Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu, za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego. Spółka, Akcjonariusz Sprzedający ani Oferujący nie podejmowali ani nie będą podejmować żadnych działań mających na celu umożliwienie przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Oferowanych, czy posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu, czy innych materiałów ofertowych dotyczących Spółki albo Akcji Oferowanych w jakiejkolwiek jurysdykcji, gdzie wymagane jest podjęcie takich działań. W związku z tym Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty publicznej, a Prospekt nie może być rozpowszechniany ani publikowany na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji.

Prospekt nie stanowi oferty objęcia ani nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie, adresowanej do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osobie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia akcji jest niezgodne z prawem.

19.2. Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Polski. Oferujący nie prowadził ani nie będzie prowadził publicznej oferty Akcji Oferowanych w żadnym państwie należącym do EOG, które wprowadziło postanowienia Dyrektywy Prospektowej (każde z nich zwane dalej osobno „**Odpowiednim Państwem Członkowskim**"). Oferujący może jednak dokonywać promocji Oferty w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim w ramach następujących zwolnień w trybie Dyrektywy Prospektowej, jeżeli zwolnienia te zostały implementowane w danym Państwie Członkowskim:

- promocja Oferty kierowana będzie do osób prawnych uprawnionych do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność oraz podmiotów niebędących podmiotami uprawnionymi do prowadzenia działalności na rynkach finansowych lub podlegających regulacjom umożliwiającym im taką działalność, których wyłącznym przedmiotem działalności jest inwestowanie w papiery wartościowe,
- promocja Oferty kierowana będzie do osób prawnych, które zgodnie z ich ostatnim rocznym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spełniają co najmniej dwa z poniższych kryteriów: (i) średnia liczba ich pracowników w poprzednim roku obrotowym wynosiła co najmniej 250 osób, (ii) suma bilansowa przekraczała 43 000 000 EUR, (iii) roczne obroty netto przekraczały 50 000 000 EUR,
- promocja Oferty kierowana będzie do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych w danym Odpowiednim Państwie Członkowskim lub do mniej niż 100 osób fizycznych lub prawnych we wszystkich Państwach Członkowskich (lub 150 osób fizycznych lub prawnych, jeśli Odpowiednie Państwo Członkowskie implementowało Dyrektywę 2010/73/UE), w zależności od metody obliczeń przewidzianej w odpowiednich regulacjach prawnych takiego Odpowiedniego Państwa Członkowskiego, oraz
- promocja Oferty będzie podjęta we wszelkich innych okolicznościach podlegających przepisom art. 3(2) Dyrektywy Prospektowej,

pod warunkiem że: (i) taka promocja Oferty nie będzie skutkować wymogiem opublikowania Prospektu przez Spółkę lub Oferującego zgodnie z art. 3 Dyrektywy Prospektowej, oraz (ii) każda taka osoba fizyczna lub prawna (**„Dozwolony Inwestor"**) nabędzie takie Akcje Oferowane w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zgodnie z zasadami przewidzianymi w Prospekcie na własny rachunek, bez zamiaru sprzedaży Akcji Oferowanych lub ich plasowania w którymkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim (chyba że na rzecz innych Dozwolonych Inwestorów), albo na rachunek innych

Dozwolonych Inwestorów lub (iii) Dozwolony Inwestor nabędzie takie Akcje Oferowane w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zgodnie z zasadami przewidzianymi w Prospekcie na rachunek innych osób bądź podmiotów, na rzecz których podejmuje decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Złożenie przez dowolnego inwestora z Odpowiedniego Państwa Członkowskiego zapisu na Akcje Oferowane na zasadach określonych w Prospekcie w ramach Oferty przeprowadzonej wyłącznie na terytorium Polski zostanie uznane za złożenie przez tego inwestora wobec Spółki oraz Oferującego oświadczenia i zapewnienia, że taki inwestor jest Dozwolonym Inwestorem oraz że podporządkował się on wszelkim innym ograniczeniom mającym zastosowanie w takim Odpowiednim Państwie Członkowskim oraz że zapis został złożony przez takiego inwestora z zachowaniem zasad Oferty określonych w Prospekcie.

Prospekt nie został ani nie zostanie przedstawiony do zatwierdzenia Financial Services Authority w Wielkiej Brytanii. Ponadto w Wielkiej Brytanii Prospekt może być dystrybuowany wyłącznie wśród i adresowany wyłącznie do (a) osób posiadających zawodowe doświadczenie w kwestiach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych (ang. Financial Services and Markets Act) z 2000 r., ze zm. („Zarządzenie”) lub (b) podmiotów o znacznej wartości netto, o których mowa w art. 49(2)(a)-(d) Zarządzenia, lub (c) osób, którym można w inny zgodny z prawem, sposób przekazać Prospekt (wszystkie takie osoby zwane są dalej **„Właściwymi Osobami”**). Podmioty niebędące Właściwymi Osobami nie mogą podejmować żadnych decyzji w oparciu o Prospekt. Jakakolwiek inwestycja czy działalność inwestycyjna objęta Prospektem jest dostępna w Wielkiej Brytanii jedynie dla Właściwych Osób i działalność inwestycyjna będzie dokonywana wyłącznie przy udziale takich osób.

W Państwie Członkowskim innym niż Wielka Brytania mogą obowiązywać dodatkowe zasady i przepisy (przyjęte w takim państwie lub jurysdykcji w obrębie EOG) odnoszące się do ograniczonych działań promocyjnych dotyczących Akcji Oferowanych lub rozpowszechniania bądź publikacji Prospektu. Osoby posiadające Prospekt powinny zapoznać się z wszelkimi tego rodzaju ograniczeniami dotyczącymi rozpowszechniania tego dokumentu oraz ograniczonych działań promocyjnych w odniesieniu do Akcji Oferowanych obowiązującymi w takim Państwie Członkowskim oraz ich przestrzegać.

19.3. Stany Zjednoczone Ameryki

Akcje Oferowane ani inne papiery wartościowe Spółki objęte Prospektem nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek innego stanu lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i poza określonymi wyjątkami nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że na podstawie zwolnienia od obowiązku rejestracji zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych. Promocja oferty będzie skierowana wyłącznie do inwestorów poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki na podstawie Regulacji S (ang. Regulation S). Nie ograniczając powyższego, Spółka jest uprawniona do plasowania Akcji Oferowanych poprzez oferowanie ich wybranym inwestorom w ramach oferty prywatnej zgodnie z odpowiednim zwolnieniem z wymogów rejestracyjnych przewidzianych w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

19.4. Australia, Kanada i Japonia

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania ofert objęcia lub kupna Akcji Oferowanych w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie byłyby niezgodne z prawem, i nie jest przeznaczony do rozpowszechniania na terytorium Australii, Kanady i Japonii. W szczególności Akcje Oferowane będące przedmiotem Prospektu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie przepisów regulujących kwestie związane z papierami wartościowymi w Australii, Kanadzie i Japonii, a także – poza pewnymi wyjątkami – nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży prowadzonej na terytorium Australii, Kanady i Japonii lub na rzecz jakiejkolwiek osoby prawnej mającej siedzibę w którymkolwiek z tych krajów.

20. REGULACJE DOTYCZĄCE RYNKU KAPITAŁOWEGO

20.1. Wprowadzenie

Poniżej przedstawiony został opis wybranych przepisów prawa polskiego dotyczących ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji spółek publicznych, w szczególności obowiązków akcjonariuszy spółek publicznych związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji takich spółek oraz regulacji prawnych w zakresie ochrony konkurencji dotyczących obrotu akcjami. Zwracamy uwagę, iż opis ten nie może być traktowany jako wyczerpujące przedstawienie uregulowań prawnych dotyczących wspomnianych wyżej zagadnień.

Poniższe wyjaśnienia nie zastępują i nie mają na celu zastąpienia porady prawnej lub inwestycyjnej. Przed podjęciem decyzji w sprawie inwestowania w papiery wartościowe inwestor powinien zasięgnąć porady doradcy prawnego, a także doradcy inwestycyjnego oraz wziąć pod uwagę całą treść Prospektu, ze szczególnym uwzględnieniem czynników ryzyka.

Akcje Oferowane będą zdematerializowanymi akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją żadne ograniczenia w swobodzie przenoszenia Akcji Oferowanych poza ograniczeniami dotyczącymi rozporządzania akcjami spółek publicznych, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Statutu Spółki.

20.2. Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej

Ograniczenia wynikające ze Statutu

Obrót Akcjami Spółki jest wolny, z zastrzeżeniem wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zbycie akcji imiennych. Statut nie przewiduje ograniczenia w zakresie zbywania akcji po ich wprowadzeniu do obrotu.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Wymóg dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym i pośrednictwa firmy inwestycyjnej zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Poza wyjątkami przewidzianymi przepisami ustawowymi:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej i zbywanie papierów wartościowych na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej dotyczącej papierów wartościowych, których wartość, liczona według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowi mniej niż 100 000 EUR w dniu ustalenia tej ceny lub obejmującej wyłącznie: (i) proponowanie nabycia lub wydawanie akcji bezpłatnie akcjonariuszom (ze środków spółki) albo jako wypłatę dywidendy z akcji, przy czym wydawane akcje są tego samego rodzaju co akcje, z których jest wypłacana dywidenda, (ii) proponowanie nabycia lub wydawanie papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, aktualnym lub byłym osobom zarządzającym lub pracownikom tego emitenta lub tej jednostki powiązanej, (iii) wydawanie akcji akcjonariuszom w związku z wymianą akcji istniejących, takiego samego rodzaju co akcje podlegające wymianie, jeżeli nie powoduje to podwyższenia kapitału zakładowego emitenta, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Osoby wymienione powyżej nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Ograniczeń opisanych powyżej nie stosuje się do czynności dokonywanych: (i) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba bądź osoby wymienione w niniejszym punkcie powyżej zleciły zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo (ii) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo (iii) w wyniku złożenia przez osobę lub osoby, wymienione powyżej, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo (iv) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę lub osoby, wymienione powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, albo (v) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo (vi) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest: (i) okres od wejścia w posiadanie przez którąkolwiek z ww. osób fizycznych informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregokolwiek z innych Państw Członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego Państwa Członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego powyżej, do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości, (ii) w przypadku raportu rocznego – okres dwóch miesięcy przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport, (iii) w przypadku raportu półrocznego – okres jednego miesiąca przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport, (iv) w przypadku raportu kwartalnego – okres dwóch tygodni przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że którakolwiek z osób fizycznych wymienionych powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

W przypadku nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej lub jako organ osoby prawnej, podejmując czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych bądź dokonywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć na osobę zobowiązaną do powstrzymania się od takich czynności karę pieniężną do wysokości 200 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje.

Zakaz wykorzystywania informacji poufnych

Informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu

mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów lub powiązanych z nim instrumentów pochodnych.

Każdy, kto posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, nie może wykorzystywać takiej informacji. Czynności określane jako zakazane wykorzystywanie informacji poufnych obejmują: (i) nabywanie lub zbywanie na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych z nimi związanych i innych instrumentów finansowych dotyczących takich akcji, (ii) udzielanie rekomendacji lub nakłanianie innej osoby do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja, (iii) umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych.

Osoba wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5 000 000 zł, a okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od trzech miesięcy do ośmiu lat.

Obowiązki informacyjne członków zarządów i rad nadzorczych, prokurentów i osób pełniących funkcje kierownicze

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, a także inne osoby, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej mają obowiązek przekazywania KNF oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z którąkolwiek z osób, o których mowa powyżej, rozumie się: (i) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu, (ii) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli, (iii) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku, (iv) podmioty: w których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt (i) – (iii) powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa powyżej, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt (i) – (iii) powyżej, lub z działalności których osoba, o której mowa powyżej, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt (i) – (iii) powyżej, czerpią zyski, lub których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa powyżej, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt (i) – (iii) powyżej.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązku, o którym mowa powyżej, Komisja może nałożyć na osobę obowiązaną do jego wykonania karę pieniężną do wysokości 100.000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Ustawa o Ofercie Publicznej – prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Zakaz wykorzystywania informacji poufnych

Podmiot dominujący wobec emitenta, podmioty działające na zlecenie tego podmiotu dominującego oraz inne podmioty wobec niego dominujące lub od niego zależne, które uzyskały informację w trybie określonym w art. 66 Ustawy o Ofercie Publicznej (uprawnienie emitenta do przekazywania doradcom, podmiotom, z którymi prowadzi negocjacje, oraz innym osobom lub podmiotom uprawnionym na

podstawie odrębnych przepisów, informacji związanych z ofertą publiczną, informacji poufnych oraz informacji bieżących i okresowych przed ich podaniem do publicznej wiadomości) – do czasu podania ww. informacji przez emitenta lub sprzedającego do publicznej wiadomości nie mogą nabywać i zbywać papierów wartościowych emitenta, którego ta informacja dotyczy. Zakaz ten ma zastosowanie również do osób fizycznych uprawnionych do reprezentowania ww. podmiotów lub pozostających z nimi w stosunku pracy, zlecenia bądź innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.

Obowiązek zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu progu głosów na Walnym Zgromadzeniu

Każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych (określonych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany w stosownym regulaminie) od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
  - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż na rynku oficjalnych notować giełdowych,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie wskazane powyżej powinno zawierać informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, (v) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, (vi) osobach, z którymi akcjonariusz dokonujący zawiadomienia zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania ww. zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt (ii) i (iii) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt (iv) powyżej, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz tę spółkę.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w związku z: (i) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, (iii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej (tj. uzyskaniem statusu podmiotu dominującego wobec spółki kapitałowej lub innej osoby prawnej posiadającej akcje spółki publicznej lub wobec innej spółki kapitałowej bądź osoby prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabyciem lub objęciem akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny).

W przypadku, o którym mowa w pkt (ii) powyżej, zawiadomienie zawiera również informacje o: (i) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, (ii) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, (iii) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa (w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie).

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Wezwania

Nabycie akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż: (i) 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%, (ii) 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%, może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do: (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo (ii) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W razie przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia ww. progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Obowiązek ogłoszenia wezwania ma zastosowanie także w przypadku, gdy przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej nastąpiło w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu.

Ogłaszanie wezwania

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest zobowiązany, nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje i dołączenia do niego treści wezwania.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji, a odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie pomiędzy zawiadomieniem KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje, o zamiarze ogłoszenia wezwania a zakończeniem wezwania, podmiot zobowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu, dotyczącego istotnych spraw spółki: (i) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania oraz w sposób w nim określony, (ii) nie mogą zbywać takich akcji, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, (iii) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu

Cena akcji proponowanych w wezwaniu powinna zostać ustalona zgodnie z poniżej określonymi zasadami.

W przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w pkt (i).

W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z powyższą zasadą albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od wartości godziwej akcji.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na WZA dotyczącego istotnych spraw spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania albo (ii) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt (i) powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu ogłaszanym w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z wyżej przedstawionymi zasadami, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona jako średnia cena rynkowa z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym jednakże nie niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu: (i) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej, (ii) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec, (iii) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością, wówczas podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów wymaganych Ustawą o Ofercie Publicznej.

KNF może udzielić ww. zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Dodatkowo, KNF może określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po wskazanej cenie. W przypadku udzielenia przez KNF zgody cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej przez KNF, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość takich akcji zdematerializowanych ustala się:

1) w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym:
   (a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo
   (b) według średniej ceny z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. (a),
2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 powyżej – według ich wartości godziwej.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

Inne podmioty mające obowiązek ogłoszenia wezwania

Obowiązek ogłoszenia wezwania, zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, odpowiednio spoczywa również na:

1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
2) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
   (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
   (a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
   (b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych,

z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

(c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5 powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji: (i) w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów bądź zbycie akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów lub (ii) pozostałych akcji po przekroczeniu 66% ogólnej liczby głosów nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w przepisach próg ogólnej liczby głosów.

20.3. Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Obowiązkowe oferty przejęcia

Informacje na temat obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia zostały podane w pkt 20.2 Prospektu *„Ograniczenie w swobodzie przenoszenia akcji spółki publicznej”.*

Przymusowy wykup akcji (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Akcjonariuszowi, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o którym mowa powyżej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu jest możliwe po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Odstąpienie od ogłoszenia przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu:

1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:
   (a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
   (b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. (a);
2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1) albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe – nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od:

1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1) powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

Cena akcji proponowana w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z powyższymi kryteriami znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej.

Przymusowy odkup akcji (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej)

Akcjonariusz może żądać wykupienia posiadanych przez siebie akcji Spółki przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza.

W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu odkupienia akcji zobowiązani są zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

Obowiązek odkupienia akcji spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia dotyczącego nabywania akcji Spółki lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu dotyczącego istotnych spraw Spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz żądający wykupu akcji w ramach przymusowego odkupu uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż cena określona zgodnie z zasadami obowiązującymi przy ustalaniu ceny akcji proponowanej w ogłoszeniu żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu.

Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

Niemożność wykonywania prawa głosu w przypadku naruszenia obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z: (i) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków zawiadomienia o osiągnięciu lub przekroczeniu progu liczby głosów określonych w art. 69 lub ogłoszenia wezwania w związku z nabyciem 10% lub 5% ogólnej liczby głosów, zgodnie z art. 72 Ustawy o Ofercie Publicznej, (ii) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów, określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, (iii) akcji spółki publicznej nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto podmiot, który przekroczył próg 33% albo 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej, zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego czy też w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki bądź w wyniku dziedziczenia, po którym udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona obowiązki związane z ogłoszeniem wezwania lub zbyciem akcji określone w przepisach art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa powyżej w związku z naruszeniem przepisów dotyczących odpowiednio ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów (art. 73 ust. 1 lub 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej) bądź z ogłoszeniem wezwania lub zbyciem akcji (art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej), dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem albo nie wykonał obowiązków określonych w ww. przepisach.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu: (i) pośredniego nabywania akcji spółki, której dotyczy wezwanie albo (ii) bezpośredniego lub pośredniego nabywania lub obejmowania akcji spółki, w której przekroczono próg 33% bądź 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo (iii) nabywania akcji spółki, której dotyczy wezwanie, poza ramami wezwania i w sposób sprzeczny niż w nim określony, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje: (i) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki, (iii) zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki – jeżeli spółka wskazała Komisję jako organ nadzoru w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji, nie powstaje obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w celu bądź w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przewidziany w Ustawie o Ofercie Publicznej. Wówczas jednak podmiot nabywający akcje obowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego, w którym spółka publiczna ma siedzibę, z zastrzeżeniem, że w razie powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, do wezwania przeprowadzanego

na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej, w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.

Kary za naruszenie przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej

KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu wykorzystywania informacji uzyskanych w trybie art. 66 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem określonego progu głosów na walnym zgromadzeniu lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji,
- nie zachowuje warunków wymaganych dla przedmiotu i sposobu ogłaszania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadku przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadku przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania zgodnie z przepisami państwa członkowskiego UE, w którym spółka publiczna ma siedzibą, w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki,
- wbrew żądaniu KNF nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści w określonym przez KNF terminie,
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku nabycia, w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, kolejnych akcji spółki po cenie wyższej niż określona w ww. wezwaniu,
- w wezwaniu ogłoszonym w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej,
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje w okresie od zawiadomienia KNF o zamiarze ogłoszenia wezwania do dnia jego zakończenia albo w przypadku powstania obowiązku ogłoszenia wezwania w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – do dnia zakończenia wezwania,
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych dla wezwań,
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ofercie Publicznej,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Powyższa kara może być nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, KNF może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

20.4. Ograniczenia w swobodzie przenoszenia akcji zawarte w przepisach dotyczących koncentracji przedsiębiorców

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Kontrola koncentracji

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej, a także, między innymi, osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym przedsiębiorcą poprzez w szczególności dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy o Swobodzie Działalności Gospodarczej.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego przedsiębiorców zależnych nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (c) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (d) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego

obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów

Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji Przedsiębiorstw

Wymogi dotyczące kontroli koncentracji wynikają z Rozporządzenia Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 000 000 000 EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EUR, (ii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR, (iii) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie (ii) powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 000 000 EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EUR, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obrót papierami wartościowymi na GPW i jego rozliczanie

Rynek giełdowy w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa wspólnotowego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu NewConnect, niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Dematerializacja papierów wartościowych

Co do zasady, papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski lub podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce nie mają formy dokumentu od chwili ich dematerializacji, tzn. zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW – instytucją depozytową w Polsce. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski w formie oddziału, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji.

Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz rachunek gotówkowy w banku rozliczeniowym.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW jest obowiązany przeprowadzać, na podstawie listy transakcji (zbiory posesyjne) przekazanej przez GPW, rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Na Datę Prospektu sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku pomiędzy godz. 8:30 a 17:35 czasu warszawskiego, o ile zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

Oferty, w zależności od rynku notowań danych papierów wartościowych, są zgłaszane w systemie notowań ciągłych (rynek podstawowy) lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego (rynek równoległy). Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji dostępne są na oficjalnej stronie GPW (www.gpw.pl).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Zależą one od ogólnej wartości transakcji oraz domu maklerskiego, który ją realizuje.

20.5. Obowiązki informacyjne

Przepisy dotyczące obowiązków informacyjnych spółek publicznych notowanych na GPW zawarte są w Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w przepisach wykonawczych do tych ustaw, w tym w Rozporządzeniu o Raportach. Zasadniczo, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Emitent będzie miał obowiązek przekazywać KNF, GPW, a także do wiadomości publicznej (za pośrednictwem PAP) informacje mogące mieć wpływ na cenę papierów wartościowych Emitenta określone w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (informacje poufne), a także informacje bieżące i okresowe określone w Rozporządzeniu o Raportach.

Raporty bieżące dotyczą zdarzeń zaistniałych w trakcie prowadzenia bieżącej działalności Emitenta. W raportach okresowych zamieszczane są sprawozdania finansowe przygotowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa. W szczególności, zgodnie z przepisami Rozporządzenia o Obowiązkach Informacyjnych, Emitent ma obowiązek podawania do publicznej wiadomości w formie Raportów

bieżących, m.in. informacji o następujących zdarzeniach dotyczących Emitenta lub jego spółek zależnych: (i) rozporządzeniu aktywami o znacznej wartości i istotnym obciążaniu tych aktywów; (ii) utracie aktywów o znacznej wartości w wyniku zdarzeń losowych; (iii) zawarciu, wypowiedzeniu lub rozwiązaniu istotnej umowy; (iv) spełnieniu się warunku przewidzianego w istotnej umowie; (v) nabyciu lub zbyciu papierów wartościowych Emitenta przez Emitenta lub spółki zależne; (vi) udzieleniu istotnego poręczenia, kredytu lub gwarancji; (vii) wszczęciu istotnego postępowania sądowego lub administracyjnego; (viii) rejestracji przez sąd zmiany kapitału zakładowego; (ix) zmianie praw z papierów wartościowych Emitenta; (x) emisji obligacji przez Emitenta; (xi) umorzeniu papierów wartościowych Emitenta; (xii) połączeniu, podziale lub przekształceniu Emitenta; (xiii) wyznaczeniu i odwołaniu podmiotu badającego sprawozdania finansowe Emitenta; (xiv) powołaniu, odwołaniu lub rezygnacji członka Zarządu lub Rady Nadzorczej; (xv) ogłoszeniu upadłości, złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości i innych czynności dotyczących upadłości lub układu; (xvi) umorzeniu egzekucji ze względu na brak majątku; (xvii) sporządzeniu prognozy wyników finansowych przekazywanej do wiadomości publicznej; (xviii) przyznaniu lub zmianie ratingu dokonanego na zlecenie Emitenta.

Ponadto Rozporządzenie o Obowiązkach Informacyjnych wprowadza obowiązek udostępniania w formie Raportów bieżących wielu informacji związanych z procesem dopuszczania papierów wartościowych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i związanymi z tym czynnościami Emitenta i decyzjami organów regulacyjnych oraz informacji m.in. o terminach, porządkach obrad i projektach uchwał Walnych Zgromadzeń oraz powództwach o uchylenie tych uchwał. Rozporządzenie o Obowiązkach Informacyjnych szczegółowo określa treść Raportu bieżącego; określa także treść raportów okresowych (kwartalnych, półrocznych i rocznych) zawierających przede wszystkim informacje finansowe i sprawozdania Zarządu.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Obowiązkach Informacyjnych Raporty bieżące powinny być, co do zasady, przekazywane przez Emitenta niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od zajścia danego zdarzenia, raporty kwartalne – nie później niż w terminie 45 dni od końca danego kwartału, z wyjątkiem raportu za ostatni kwartał roku obrotowego, który powinien być przekazany nie później niż w terminie 60 dni od końca kwartału, (chyba że Emitent zrezygnuje z jego przekazania) raporty półroczne – nie później niż w terminie 2 miesięcy od końca danego półrocza, raporty roczne – nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia bilansowego, za który sporządzane było roczne sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy.

Ponadto spółki, których papiery wartościowe są notowane w Polsce, mają obowiązek ujawniania „informacji poufnych". W rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku takich instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja: (i) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy, gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych; (ii) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy, gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora; oraz (iii) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy, gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w lit. (i) i (ii). Taka informacja musi zostać przekazana jednocześnie KNF, GPW oraz do wiadomości publicznej za pośrednictwem PAP. Informacje poufne muszą być ujawniane niezwłocznie po wystąpieniu zdarzeń lub okoliczności, które wymagają ujawnienia lub niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wystąpieniu takich zdarzeń lub okoliczności, w każdym razie nie później niż w ciągu 24 godzin.

Raporty bieżące i raporty okresowe Emitenta, a także informacje poufne będą publikowane w języku polskim. Inwestor niewładający językiem polskim powinien brać pod uwagę, że raporty bieżące i okresowe oraz informacje poufne mogą zawierać istotne informacje z punktu widzenia jego strategii inwestycyjnej. Emitent przekazuje raporty bieżące i okresowe, korzystając z Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji, przeznaczonego do obsługi emitentów, których papiery wartościowe są notowane na rynku regulowanym w Polsce.

21. OPODATKOWANIE

21.1. Podatek dochodowy od krajowych osób fizycznych

21.1.1. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu, jednakże przepisu tego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej. Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, rozumianych jako wydatki poniesione na nabycie akcji.

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi według progresywnej skali.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnicy zobowiązani są samodzielnie wykazać w stosownym zeznaniu dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz rozliczyć należny z tego tytułu podatek. Zeznanie oraz rozliczenie podatku powinno nastąpić w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik osiągnął dochód.

Jeżeli osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Polski uzyskują dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji praw z nich wynikających zarówno na terytorium Polski, jak i poza jej granicami, łączą te dochody i od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi dochodowemu zapłaconemu za granicą. Odliczenie to nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany za granicą.

21.1.2. Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z udziału w zyskach osób fizycznych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Stosownie do art. 30a ust. 1 pkt 4 oraz art. 30a ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają łączeniu z dochodami opodatkowanymi według skali podatkowej i są opodatkowane w formie ryczałtu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nakłada na podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat, m.in. z tytułu dywidend, odsetek i dyskonta od papierów wartościowych oraz z tytułu udział w funduszach kapitałowych, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Płatnikiem jest więc biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda. W związku z powyższym Spółka nie bierze odpowiedzialności za potrącanie kwoty podatku z tytułu dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne.

21.2. Podatek dochodowy od krajowych osób prawnych

21.2.1. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji

Dochody uzyskiwane przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Polski ze sprzedaży akcji będą podlegały opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych według podstawowej 19% stawki łącznie z pozostałymi przychodami osiąganymi przez ten podmiot.

Dochody ze sprzedaży akcji osiągane przez osoby prawne niemające siedziby lub zarządu na terytorium Polski będą opodatkowane zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, jednakże z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy wartością akcji wynikającą z ceny zbycia a wydatkami na objęcie lub nabycie tych akcji (szczególne zasady ustalania kosztów uzyskania przychodów dotyczą zbycia akcji objętych w zamian za wkład niepieniężny).

Osoba prawna uzyskująca dochód z odpłatnego zbycia akcji obowiązana jest w miesiącu jego otrzymania samodzielnie obliczyć kwotę uzyskanego z tego tytułu dochodu, doliczyć ją do swych pozostałych dochodów osiągniętych w tym miesiącu oraz uiścić należną z tego tytułu zaliczkę na poczet podatku dochodowego od osób prawnych. Co do zasady zaliczka winna być uiszczona w terminie do dnia 20 następnego miesiąca. Osoba taka winna w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następnego złożyć zeznanie o wysokości dochodu (straty) osiągniętego w roku podatkowym i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych zaliczek za okres od początku roku.

21.2.2. Opodatkowanie dochodów uzyskanych z tytułu dywidendy

Zgodnie z art. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód z umorzenia akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Dochody z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie podlegają łączeniu z dochodami z innych źródeł i są opodatkowane w formie ryczałtu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nakłada na osoby prawne, które dokonują wypłaty dywidendy na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat. W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego płatnik zobowiązany jest pobrać i odprowadzić podatek na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego. Podatek uiszczony od dywidend nie podlega odliczeniu.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), w związku z czym Spółka bierze odpowiedzialność za potrącanie kwoty podatku z tytułu dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne.

W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek pobrania podatku ciąży na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W takiej sytuacji podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Kwoty podatku przekazane zostają w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatników niemających w Polsce siedziby lub zarządu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi – na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania.

W przypadku gdy wypłata dywidendy dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takiej sytuacji nie stosuje się

przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona (art. 26 ust. 2a).

W sytuacji określonej powyżej do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

21.3. Podatek dochodowy od zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Inwestorzy zagraniczni, mający miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, powinni się zapoznać z postanowieniami tych umów międzypaństwowych, gdyż mogą one wpływać na zmianę przedstawionych powyżej ogólnych zasad opodatkowania dochodów podmiotów zagranicznych z dywidendy lub sprzedaży akcji.

Wysokość zryczałtowanego podatku, jaki może być pobierany od wypłaty dywidend w kraju źródła, jest najczęściej modyfikowana postanowieniami stosownych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zgodnie z przepisami prawa podatkowego zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu od inwestora zagranicznego zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

Zgodnie z art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione z opodatkowania są dochody z dywidend oraz inne dochody z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę w Polsce, uzyskiwane przez spółki, które nie mają siedziby w Polsce, jeżeli te spółki podlegają w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania oraz dochody tych spółek uzyskiwane są z udziału w zysku osoby prawnej, w której kapitale spółka uzyskująca ten dochód posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów nieprzerwanie przez okres nie krótszy niż dwa lata. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy ww. okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania 10% akcji przez spółkę uzyskującą dochód z tytułu udziału w zysku osoby prawnej upływa po dniu uzyskania tych dochodów. Jednakże w przypadku niedotrzymania ww. terminu dwóch lat, spółka uzyskująca taki dochód jest zobowiązana do zapłaty podatku, w wysokości 19% uzyskanych przychodów, wraz z odsetkami za zwłokę, przy uwzględnieniu postanowień umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

21.4. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym papierów wartościowych. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Wartość rynkową przedmiotu czynności cywilnoprawnych określa się na podstawie przeciętnych cen stosowanych w obrocie rzeczami tego samego rodzaju i gatunku, z uwzględnieniem ich miejsca położenia, stanu i stopnia zużycia, oraz w obrocie prawami majątkowymi tego samego rodzaju, z dnia dokonania tej czynności, bez odliczania długów i ciężarów. Zasadniczo przy sprzedaży praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) stawka podatku wynosi 1% podstawy opodatkowania. Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie na podstawie art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; lub (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; lub (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego; lub (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

21.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy. Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika (tj. notariusza), złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Podatkowi nie podlega nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

21.6. Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik (również Emitent, jeżeli zgodnie z przepisami występuje w tej roli), który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik (stosownie Emitent) odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

22. INFORMACJE DODATKOWE

22.1. Plasowanie i gwarantowanie emisji

Podmiotem oferującym Akcje Oferowane jest:

Bank Zachodni WBK S.A.

ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław

Oferujący zawarł ze Spółką umowę, na podstawie której zobowiązał się do aktywnego plasowania Akcji Oferowanych wśród Inwestorów Instytucjonalnych na zasadzie „dołożenia wszelkich starań".

W związku z Ofertą Emitent nie zamierza podpisywać umowy o subemisję usługową czy subemisję inwestycyjną.

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych w rozumieniu Rozporządzenia o Stabilizacji.

W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu *greenshoe*.

Koszty plasowania (prowizja Oferującego) w zakresie Nowych Akcji, obciążające Emitenta, wynoszą przy założeniu pozyskania przez Spółkę 73,6 mln zł brutto ok. 1,45 mln zł.

Koszty plasowania (prowizja Oferującego), w zakresie Akcji Sprzedawanych obciążające Akcjonariusza Sprzedającego, wynoszą przy założeniu pozyskania przez Spółkę 73,6 mln zł brutto ok. 1,45 mln zł.

22.2. Miejsce rejestracji Akcji

Akcje, w tym Akcje Oferowane, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Z chwilą rejestracji w KDPW Akcjom zostanie nadany kod ISIN. Spółka nie przewiduje korzystania z usług agentów ds. płatności.

22.3. Biegli Rewidenci

Opinię o prawidłowości Historycznych Informacji Finansowych na potrzeby Prospektu wydała spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 19 – wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73, w imieniu której działała następująca osoba fizyczna: – Radosław Kuboszek, Biegły Rewident nr 90029.

22.4. Podmioty uczestniczące w realizacji Oferty

Wskazane poniżej podmioty są zaangażowane w Ofertę:

Spółka

Emitentem jest Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu pod adresem ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń.

Sprzedający

Sprzedającymi są: Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski.

Oferujący

Rolę Oferującego w ramach Oferty pełni BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław.

Oferujący świadczy na rzecz Sprzedającego i Spółki usługi w związku z Ofertą, w tym usługi dotyczące przygotowania Oferty, zarządzania nią i jej przeprowadzenia, koordynację działań marketingowych podejmowanych w odniesieniu do Oferty, koordynację kontaktów oraz umawianie spotkań z inwestorami, organizację procesu budowania Księgi Popytu w Polsce i, ewentualnie, za granicą, jak również inne usługi, które są zwykle realizowane przez firmy inwestycyjne pełniące rolę oferującego oraz menedżera oferty w związku z publicznymi ofertami sprzedaży akcji. Wynagrodzenie Oferującego jest uzależnione od powodzenia Oferty.

Doradca Prawny

Usługi prawne na rzecz Spółki w związku z Prospektem, Ofertą oraz dopuszczeniem Akcji Spółki do obrotu świadczy kancelaria prawna DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy Spółka Komandytowa, z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 87.

Doradca Prawny Spółki świadczył i może świadczyć na rzecz Spółki usługi prawne w zakresie prowadzonej przez nią działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług doradztwa prawnego. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenie Oferty.

Wyżej wymienione osoby prawne oraz osoby fizyczne zaangażowane z ich ramienia w Ofertę nie posiadają papierów wartościowych Emitenta. Pomiędzy działaniami ww. osób i działaniami Emitenta nie występuje konflikt interesów związany z realizacją Oferty.

22.5. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiadała lub mogła odpowiadać wartości danej waluty wskazanej poniżej ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

Kurs wymiany EUR do PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2013	4,198	4,343	4,067	4,147
2014	4,185	4,314	4,100	4,262
2015	4,184	4,358	3,982	4,262

Źródło: NBP

Kurs wymiany USD do PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2013	3,161	3,372	3,011	3,012
2014	3,155	3,546	3,004	3,507
2015	3,773	4,040	3,555	3,901

Źródło: NBP

Kurs wymiany CZK do PLN

	Kurs średni	Kurs najwyższy	Kurs najniższy	Na koniec okresu
2013	0,162	0,168	0,151	0,151
2014	0,152	0,156	0,149	0,154
2015	0,153	0,161	0,145	0,158

Źródło: NBP

22.6. Wskazanie innych informacji w Prospekcie, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Poza Historycznymi Informacjami Finansowymi, które zostały zbadane przez biegłego rewidenta i zamieszczonymi Prospekcie żadne inne informacje zamieszczone w Prospekcie nie zostały zbadane ani przejrzane przez uprawnionych biegłych rewidentów ani nie sporządzili oni na ich temat jakiegokolwiek raportu.

22.7. Źródła danych finansowych niepochodzących ze sprawozdań finansowych

Dane finansowe zawarte w Prospekcie, które nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, zostały opracowane przez Spółkę na podstawie wewnętrznych danych kontrolingowych oraz księgowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

W Prospekcie zaprezentowane zostały m.in. dane dotyczące EBITDA Grupy. Spółka definiuje EBITDA jako zysk/(stratę) z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. W ocenie Spółki EBITDA dostarcza dodatkowych użytecznych informacji na potrzeby pomiaru wyników operacyjnych Spółki i jest miernikiem powszechnie stosowanym i wykorzystywanym przez inwestorów. EBITDA nie jest jednak zdefiniowana przez MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty) jako miary wyniku operacyjnego ani jako miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnej z MSSF lub jako miary płynności. Ponadto EBITDA nie ma jednolitej definicji. Sposób obliczania EBITDA może się istotnie różnić i w efekcie EBITDA przedstawiona w Prospekcie, jako taka, nie stanowi podstawy dla porównania z EBITDA wykazywaną przez inne spółki. W związku z tym, nie należy stosować EBITDA, ani innych danych, które nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, do analizy wyników działalności Spółki w porównaniu z innymi spółkami w oderwaniu od lub zamiast miar zgodnych z MSSF lub informacji zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych.

22.8. Informacje uzyskane od osób trzecich

Niektóre dane makroekonomiczne i statystyczne podane w Prospekcie zaczerpnięto ze źródeł publicznie dostępnych, których wiarygodność może być różna. Dane makroekonomiczne i statystyczne dotyczące Polski są w większości oparte na informacjach ogłaszanych przez GUS czy NBP. W każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne, a także informacje źródłowe, na których te dane są oparte, mogły zostać uzyskane lub zaczerpnięte z innych źródeł lub w inny sposób niż stosowane w innych krajach. Nie można zagwarantować, że osoba trzecia, stosująca odmienne metody zbierania, analizy i przetwarzania informacji, uzyskałaby te same wyniki.

Dane rynkowe i niektóre wykorzystane dane i prognozy branżowe, a także stwierdzenia zawarte w Prospekcie w odniesieniu do pozycji zajmowanej przez Spółkę w branży zostały oszacowane lub zaczerpnięte w oparciu o założenia uznane przez Spółkę za zasadne lub pochodzą z badań własnych Spółki, sondaży lub studiów przeprowadzonych na jej zlecenie przez osoby trzecie, albo pochodzą ze źródeł publicznie dostępnych, publikacji branżowych. W każdym przypadku wykorzystania takiej informacji w Prospekcie podano źródło informacji zewnętrznych. Wyszukując, przetwarzając i przygotowując dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe i inne, pochodzące ze źródeł innych niż Spółka, takich jak publikacje administracji publicznej, publikacje osób trzecich, publikacje branżowe i publikacje ogólne, Spółka mogła nie weryfikować tych danych. W przypadku informacji pochodzących od osób trzecich, które znajdują się w Prospekcie, informacje te zostały dokładnie przytoczone. W zakresie, w jakim Spółka jest to w stanie stwierdzić, w zawartych w Prospekcie informacjach pochodzących od osób trzecich nie pominięto żadnych faktów, których pominięcie mogłoby sprawić, że byłyby one niedokładne bądź wprowadzałyby w błąd.

Publikacje branżowe zasadniczo wskazują, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz dokładność i kompletność takich informacji nie jest gwarantowana. Jednakże przy przygotowywaniu Prospektu nie przeprowadzono niezależnej weryfikacji takich informacji pochodzących od osób trzecich, ani też nie zbadano poprawności metodologii i podstaw zastosowanych przez osoby trzecie przy sporządzaniu takich danych lub dokonywaniu szacunków i prognoz. Ani Spółka, ani członkowie jej kierownictwa nie mogą udzielić zapewnienia, że wszelkie takie informacje są dokładne lub, w przypadku projekcji, że takie projekcje zostały oparte na prawidłowych informacjach i założeniach, lub że okażą się dokładne.

W związku z Ofertą nie były podejmowane działania osób określanych jako eksperci. Prospekt nie zawiera oświadczeń takich osób ani przygotowanych przez takie osoby raportów.

22.9. Prezentacja danych finansowych i innych danych

Prospekt zawiera zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2015, 2014 oraz 2013 sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonywania różnych szacunków i osądów księgowych. Rzeczywiste wartości mogą odbiegać od takich szacunków, a także przyjętych przy ich dokonywaniu założeń.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w Prospekcie, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. W związku z tym w niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza.

22.10. Skróty i definicje

W rozdziale „Skróty i definicje" zamieszczone zostały wyłącznie skróty i definicje stosowane w więcej niż jednym z pozostałych rozdziałów Prospektu. W przypadku skrótów i definicji stosowanych wyłącznie w ramach jednego rozdziału Prospektu dany skrót bądź definicja zostały zamieszczone w miejscu, gdzie w danym rozdziale po raz pierwszy zamieszczone zostało wyrażenie opatrzone następnie danym skrótem bądź definicją.

22.11. Dokumenty udostępnione do wglądu

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta (ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń, Polska) będą udostępniane do wglądu następujące dokumenty:

- Statut;
- aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców KRS Spółki;
- regulamin Zarządu, regulamin Rady Nadzorczej oraz regulamin Walnego Zgromadzenia;
- skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres objęty Historycznymi Informacjami Finansowymi, w tym Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

Ze wskazanymi powyżej dokumentami można zapoznać się również na stronie internetowej Spółki (www.auto-partner.pl).

Dodatkowo, w okresie ważności Prospektu, w siedzibie Spółki (ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń, Polska) będą udostępnione do wglądu jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz Spółek Zależnych za ostatnie dwa lata obrotowe.

22.12. Aneksy do Prospektu oraz komunikaty aktualizujące

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka oraz Akcjonariusze Sprzedający są obowiązani przekazywać KNF informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Prospektu oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papierów wartościowych objętych Prospektem, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu lub o których Spółka lub Akcjonariusze Sprzedający powzięli wiadomość po zatwierdzeniu Prospektu, do dnia wygaśnięcia ważności Prospektu. Przekazanie takich informacji powinno nastąpić w formie aneksu do Prospektu. Przekazanie do KNF aneksu do Prospektu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, powinno nastąpić niezwłocznie po wystąpieniu zdarzeniu lub powzięciu wiadomości o błędach lub niedokładnościach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach, które uzasadniają przekazanie aneksu do Prospektu, nie później jednak niż w terminie dwóch dni roboczych.

Aneksy do Prospektu podlegają zatwierdzeniu przez KNF w terminie nie dłuższym niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zatwierdzenie aneksu. Do postępowania w sprawie zatwierdzenia aneksu stosuje się odpowiednio art. 31-33 Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące postępowania o zatwierdzenie prospektu. KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu do Prospektu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia danego aneksu do Prospektu, KNF stosuje środki, o których mowa w art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej. Środki te mogą polegać np. na wstrzymaniu rozpoczęcia albo przerwaniu przebiegu oferty publicznej na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub zakazaniu rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia lub opublikowaniu, na koszt Spółki, informacji o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Po zatwierdzeniu danego aneksu do Prospektu Spółka lub Akcjonariusze Sprzedający udostępnią niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, aneks do Prospektu do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Informacje powodujące zmianę treści Prospektu lub aneksów do Prospektu, po ich udostępnieniu do publicznej wiadomości, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Nowych Akcji lub sprzedaży Akcji Sprzedawanych lub dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym, niemające charakteru informacji skutkujących obowiązkiem sporządzenia,

zatwierdzenia oraz publikacji aneksu do Prospektu, Spółka może udostępnić do publicznej wiadomości bez zachowania trybu określonego dla aneksów do Prospektu, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Obowiązek przekazania informacji w formie aneksu do prospektu emisyjnego nie wyłącza obowiązku informacyjnego, o którym mowa w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Uchylenie od skutków prawnych zapisu

W przypadku gdy aneks, o którym mowa powyżej, jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na określone papiery wartościowe, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile emitent lub sprzedający nie wyznaczy terminu dłuższego.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych. Aneks powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Emitent lub Akcjonariusze Sprzedający mogą dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

22.13. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają obecną ocenę Spółki lub, w zależności od kontekstu, Zarządu, odnośnie do czynników zewnętrznych, strategii biznesowej, planów i celów Spółki w zakresie jej przyszłej działalności (w tym planów rozwoju dotyczących Grupy).

Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do Grupy oraz sektorów i branży, w których Grupa prowadzi działalność. Do stwierdzeń dotyczących przyszłości należą stwierdzenia zawierające słowa takie jak „oczekuje", „zamierza", „planuje", „sądzi", „przewiduje", „spodziewa się", „będzie", „ma w planach", „stawia sobie za cel", „może", „byłby", „mógłby", „będzie nadal" oraz inne podobne stwierdzenia odnoszące się do przyszłych zdarzeń lub okoliczności.

Wszystkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odnoszą się do kwestii obarczonych niepewnością i ryzykiem. W związku z tym stanowią lub mogą stanowić one ważne czynniki, które mogą spowodować, że faktyczne okoliczności będą w istotny sposób różnić się od okoliczności przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Wśród czynników takich występują, między innymi:

- wzrosty lub spadki popytu na części samochodowe;
- wpływ konkurencji;
- presja cenowa;
- wzrosty kosztów działalności;
- dostępność funduszy, pozyskiwanych w drodze pożyczki lub w inny sposób, na potrzeby przyszłej działalności Grupy i zaplanowanych nakładów inwestycyjnych;
- zdolność Grupy do skutecznego wdrażania swoich strategii biznesowych lub finansowych;
- zmiana prawa i polityki rządu dotyczących działalności Grupy;
- znaczna inflacja, stopy procentowe i wahania kursów wymiany walut;
- zmiany w zdolności Grupy do pozyskiwania, utrzymywania lub odnawiania umów niezbędnych do prowadzenia przez nią działalności;
- skutki międzynarodowych wydarzeń politycznych; oraz

- skuteczność Grupy w rozpoznawaniu dodatkowych ryzyk zagrażających jej działalności i zarządzaniu ryzykami towarzyszącymi wymienionym wyżej czynnikom.

Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przewidywania Spółki co do przyszłych zdarzeń i podlegają oddziaływaniu zarówno wymienionych powyżej, jak i innych ryzyk, niepewności i założeń dotyczących działalności Grupy, jej wyników, strategii rozwoju i płynności.

22.14. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawą prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii H do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki z dnia 15 grudnia 2015 r., zamieszczona w pkt 15.5 Prospektu *„Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe”.*

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D, akcji serii E, akcji serii F oraz akcji serii G. Treść tej uchwały została zamieszczona poniżej.

Uchwała Nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu z dnia 15 grudnia 2015 r.

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i dematerializacji akcji serii A, akcji serii B, akcji serii C, akcji serii D, akcji serii E, akcji serii F oraz akcji serii G

Działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a i 3b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu („**Spółka**”) niniejszym uchwala, co następuje:

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki serii A („**Akcje Serii A**”), akcji Spółki serii B („**Akcje Serii B**”), akcji Spółki serii C („**Akcje Serii C**”), akcji Spółki serii D („**Akcje Serii D**”), akcji Spółki serii E („**Akcje Serii E**”), akcji Spółki serii F („**Akcje Serii F**”) oraz akcji Spółki serii G („**Akcje Serii G**”).

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G.

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:

a) złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego,

b) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G w depozycie papierów wartościowych,

c) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G,

d) podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii A, Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 4.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

23. OŚWIADCZENIA STOSOWNIE DO ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO

23.1. Emitent

Działając w imieniu Emitenta, tj. Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu, oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Aleksander Piotr Górecki	Andrzej Marcin Manowski
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu
Piotr Janta	Magdalena Zwolińska
Członek Zarządu	Członek Zarządu

23.2. Akcjonariusz Sprzedający

Katarzyna Górecka

Niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

_____

Katarzyna Górecka

Zygmunt Grajkowski

Niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie, w częściach, za których sporządzenie ponoszę odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Moja odpowiedzialność za sporządzenie informacji zamieszczonych w Prospekcie jest ograniczona do jego następujących części:

„Ryzyko związane z odmową zatwierdzenia przez KNF aneksu do Prospektu", „Ryzyko związane ze wstrzymaniem Oferty lub wstrzymaniem ubiegania się o dopuszczenie Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym w związku z naruszeniem przepisów prawa", „Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku", „Ryzyko związane z odwołaniem, odstąpieniem lub zawieszeniem Oferty", „Ryzyko związane z plasowaniem Akcji Oferowanych", „Ryzyko poniesienia przez inwestorów straty w przypadku niedojścia Oferty do skutku lub odstąpienia przez Spółkę od Oferty", „Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu na Akcje Oferowane", „Ryzyko związane z odmową przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Instytucjonalnych", „Ryzyko wysokiej stopy redukcji zapisów", „Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Praw do Akcji lub Akcji do obrotu giełdowego na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW", „Ryzyko ograniczonej płynności Akcji i Praw do Akcji", „Ryzyko wahań ceny Praw do Akcji i Akcji", „Ryzyko wykluczenia Praw do Akcji lub Akcji z obrotu na GPW", „Ryzyko zawieszenia obrotu Praw do Akcji lub Akcji na GPW", „Ryzyko wstrzymania dopuszczenia Akcji do obrotu lub rozpoczęcia notowań Akcji może zostać wstrzymane", „Ryzyko związane z postanowieniami przepisów dotyczących nabywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych", „Ryzyko związane z publikowaniem raportów dotyczących Spółki lub zmianą rekomendacji analityków na negatywną", „Ryzyko związane z kolejnymi emisjami Spółki i rozwodnienia udziałów akcjonariuszy Spółki", „Sprzedaż znacznych pakietów akcji Spółki przez znacznych akcjonariuszy Spółki, w przyszłości lub percepcja rynku, że taka sprzedaż może nastąpić, mogą wywrzeć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji", „Ryzyko, że posiadacze Akcji w niektórych jurysdykcjach mogą podlegać ograniczeniom w zakresie wykonania praw poboru w ramach emisji realizowanych w przyszłości", „Ryzyko, iż wartość akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych", „Informacje o papierach wartościowych oferowanych i dopuszczanych do obrotu regulowanego", „Warunki Oferty", „Znaczni Akcjonariusze i Akcjonariusz Sprzedający", „Zarządzanie i Nadzór", „Umowne ograniczenia zbywalności akcji (lock-up)", „Ograniczenia możliwości nabywania akcji oferowanych", „Podmioty uczestniczące w realizacji Oferty", oraz odpowiadające powyższym części „Podsumowania",

w zakresie informacji dotyczących mojej osoby i sprzedawanych przeze mnie Akcji Sprzedawanych.

_____

Zygmunt Grajkowski

23.3. Oferujący

W imieniu Oferującego BZ WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, które sporządził Oferujący i za które jest odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Oferującego jest ograniczona do następujących części Prospektu: „*Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami*", „*Warunki Oferty*" oraz odpowiadające powyższym części „*Podsumowania*".

Juan de Porras Aguirre	Marcin Prell
Członek Zarządu	Członek Zarządu

23.4. Doradca Prawny

Działając w imieniu DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy sp.k. jest odpowiedzialna, tj. w następujących częściach Prospektu: *„Regulacje dotyczące rynku kapitałowego”* oraz *„Opodatkowanie”* są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

_____

Ludomir Biedecki

Komplementariusz

24. DEFINICJE I SKRÓTY

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały wyłącznie skróty i definicje stosowane w więcej niż jednym z pozostałych rozdziałów Prospektu. W przypadku skrótów i definicji stosowanych wyłącznie w ramach jednego z pozostałych rozdziałów Prospektu dany skrót bądź definicja zostały zamieszczone w miejscu, gdzie w danym rozdziale po raz pierwszy zamieszczone zostało wyrażenie opatrzone następnie danym skrótem bądź definicją.

Akcje	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E, Akcje Serii F, Akcje Serii G, Akcje Serii H
Akcje Oferowane	Akcje Sprzedawane oraz Nowe Akcje
Akcje Serii A	Akcje imienne serii A Spółki, uprzywilejowane co do głosu
Akcje Serii B	Akcje imienne serii B Spółki
Akcje Serii C	Akcje imienne serii C Spółki
Akcje Serii D	Akcje imienne serii D Spółki
Akcje Serii E	Akcje imienne serii E Spółki
Akcje Serii F	Akcje imienne serii F Spółki
Akcje Serii G	Akcje imienne serii G Spółki, uprzywilejowane co do głosu
Akcje Serii H, Nowe Akcje	Nie mniej niż 1 i nie więcej niż 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii H emitowanych na podstawie Uchwały Emisyjnej, oferowanych w Ofercie
Akcje Sprzedawane	20 386 257 Akcji Serii D Spółki sprzedawanych w ramach Oferty przez Katarzynę Górecką oraz 2 613 743 Akcje Spółki sprzedawane przez Zygmunta Grajkowskiego, w tym 111 110 Akcji Serii B oraz 2 502 633 Akcje Serii E
Akcjonariusz Sprzedający	Katarzyna Górecka oraz Zygmunt Grajkowski
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej z 1933 r., z póź zm. (opublikowana w 48 Statutes; skodyfikowana w 15 United StatesCode, Sections 77a-77aa, z późn. zm.)
Aneks	Dokument, o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
Biegły Rewident	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie
Cena Akcji Oferowanych	Cena emisyjna Nowych Akcji oraz cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych ustalona w drodze budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, gdzie w okresie trwania budowy Księgi Popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie akcji, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie
Cena Maksymalna	Cena, po której będą składać zapisy na Akcje Oferowane Inwestorzy Indywidualni
Centrum Logistyczno--Dystrybucyjne	Centrum logistyczno-dystrybucyjne Spółki mieszczące się w Bieruniu przy ul. Ekonomicznej 20
Data Prospektu	Dzień zatwierdzenia prospektu przez KNF
Doradca Prawny	DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie

Dyrektywa 2010/73/UE	Dyrektywa 2010/73/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. zmieniająca dyrektywę 2003/71/WE w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym (Dz.Urz.UE.L 2010 Nr 327, str. 1)
Dyrektywa Prospektowa, Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego opublikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz.UE.L 2003 Nr 345, str. 64)
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW
EBIT	Zysk operacyjny
EBITDA	Zysk operacyjny przed amortyzacją
Emitent, Spółka	Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
EURO, EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
EURIBOR	Wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym w strefie euro
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa, Grupa Emitenta	Grupa kapitałowa Emitenta obejmująca Emitenta oraz jego Spółki Zależne
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Historyczne Informacje Finansowe; Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące lata 2013-2015, które zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zbadane przez biegłego rewidenta
Inwestorzy Indywidualni	Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich przepisów dewizowych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które nie będą brać udziału w procesie budowania księgi popytu
Inwestorzy Instytucjonalni	(i) Osoby prawne mające siedzibę w Polsce lub za granicą, (ii) osoby nieposiadające osobowości prawnej inne niż osoby fizyczne, mające siedzibę w Polsce lub za granicą, (iii) podmioty zarządzające portfelami papierów wartościowych w imieniu klienta, które przedstawią listę klientów zamierzających nabyć Akcje Oferowane, w imieniu których podmiot zarządzający składa zapis
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity – Dz.U. z 2016 r. poz. 380 ze zm.)

Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 101 ze zm.)
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks Pracy (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 1502 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 1030 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	proces przeprowadzany wśród Inwestorów Instytucjonalnych, w którym inwestorzy składają deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie akcji, na które zgłoszony jest popyt oraz cenie
LOKAFOP 201	LOKAFOP 201 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Pruszkowie przy ul. 3 Maja 8, 05-800 Pruszków, numer KRS: 485124
Maxgear sp. z o.o. sp. k.	Maxgear spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, z siedzibą w Tychach przy ul. Wałowej 37, 43-100, Tychy, numer KRS: 0000332893
Maxgear sp. z o.o.	Maxgear spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Tychach przy ul. Bałuckiego 4, 43-100, Tychy, numer KRS: 0000279190
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską
NBP	Narodowy Bank Polski
Nierezydent	Osoby, podmioty, jednostki organizacyjne, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 Prawa Dewizowego
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
Oferta, Oferta Publiczna	Publiczna oferta Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji
Oferujący, BZ WBK S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 613 ze zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie
PDA, Prawa do Akcji	Prawa do Akcji Serii H
PKB	Produkt krajowy brutto
POK	Punkt Obsługi Klienta
Prawo bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 128 ze zm.)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2012 r. poz. 826 ze zm.)
Prawo Ochrony Środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 1232 ze zm.)

Prawo Wodne	Ustawa z dnia 18 lipca 2001 r. Prawo wodne (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 469 ze zm.)
Prawo Zamówień Publicznych	Ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo Zamówień Publicznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 2164 ze zm.)
Prospekt	Niniejszy prospekt emisyjny Auto Partner S.A. sporządzony w formie jednolitego dokumentu
r/r	Rok do roku
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Raport Bieżący	Raport przekazywany przez Emitenta zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej
Regulacja S	Regulacja wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych regulująca oferowanie i sprzedaż papierów wartościowych poza terytorium Stanów Zjednoczonych bez rejestracji wymaganej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (Uchwała RN KDPW, stan prawny od dnia 1 stycznia 2016 r.)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. z 2010 r. nr 84 poz. 547)
Rozporządzenie o Stabilizacji	Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 roku wykonujące dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych
Rozporządzenie Prospektowe, Rozporządzenie 809	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. stanowiące akt wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji tych prospektów oraz upowszechniania reklam (Dz.Urz. UE.L 2004 Nr 149, str. 1)
Rozporządzenie w sprawie Informacji Bieżących i Okresowych, Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie 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 (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 133 ze zm.)
Rozporządzenie Wykonawcze do Wspólnotowego Kodeksu Celnego	Rozporządzenie Komisji (EWG) NR 2454/93 z dnia 2 lipca 1993 r. ustanawiające przepisy w celu wykonania rozporządzenia Rady (EWG) nr 2913/92 ustanawiającego Wspólnotowy Kodeks Celny (Dz.Urz. UE.L 1993 Nr 253, str. 1 z późn. zm.)
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji Przedsiębiorstw	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (Dz.Urz. UE.L 2004 Nr 24, str. 1)
Sąd, Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

S.A.	Spółka akcyjna
sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka powiązana	spółka powiązana w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.)
spółka zależna	spółka zależna w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.)
Spółki Zależne	Maxgear sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, Maxgear sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Tychach oraz AP Auto Partner Latvia SIA
Statut	Statut Emitenta
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW, Uchwała Zarządu KDPW, stan prawny od dnia 1 stycznia 2016 r.
Uchwała Emisyjna, Uchwała w Sprawie Podwyższenia	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Urząd Patentowy	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej
US	Urząd Skarbowy
USD	Dolar amerykański
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 1011 ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 1537 ze zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 94 ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2012 r., poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r. poz. 851 ze zm.)
Ustawa Prawo Celne	Ustawa z dnia 19 marca 2004 r. Prawo celne (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 858 ze zm.)
Ustawa Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (tekst jednolity – Dz.U. z 2012 r. poz. 826 ze zm.)

Ustawa o Bateriach i Akumulatorach	Ustawa z dnia 24 kwietnia 2009 r. o bateriach i akumulatorach (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 687 ze zm.)
Ustawa o Odpadach	Ustawa z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (Dz.U. 2013 poz. 21 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity – Dz.U. 2015 poz. 184 ze zm.)
Ustawa o Swobodzie Działalności Gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r. poz. 584 ze zm.)
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH	WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH z siedzibą w Düsseldorfie pod adresem Hans Böckler Strasse 33, D-40476 Düsseldorf, Niemcy, wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Frankfurcie nad Menem, pod numerem HRB 24304
WIBOR	Wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym
Wspólnotowy Kodeks Celny	Rozporządzenie Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 r. ustanawiające Wspólnotowy Kodeks Celny (Dz.Urz. WE L 302 z 19.10.1992), z późniejszymi zmianami
WZA, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
zł, PLN	Jednostka monetarna obowiązująca w Polsce
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

25. SŁOWNIK POJĘĆ BRANŻOWYCH I RYNKOWYCH

CRM	(ang. customer relationship management) – skrót wykorzystywany do określania systemów informatycznych wspierających procesy sprzedaży oraz kontaktów z klientami
ERP	(ang. enterprise resource planning) – skrót wykorzystywany do określania zintegrowanych systemów informatycznych wspierających zarządzanie procesami biznesowymi w przedsiębiorstwie
Filie/oddziały	pojęcia używane zamiennie – są to wszystkie filie Emitenta, zarówno własne, jak i agencyjne, zlokalizowane w Polsce lub poza granicami Polski i realizujące działalność sprzedażową w danym regionie
Filie/oddziały własne	filie zarządzane bezpośrednio przez Emitenta, stanowiące wewnętrzną jednostkę organizacyjną Emitenta, zlokalizowane w Polsce (filie własne w Polsce) lub poza granicami Polski (filie własne zagraniczne)
Filie/oddziały agencyjne	filie zewnętrzne prowadzone przez podmioty niezależne, działające pod marką Emitenta i zarządzane przez zewnętrznych menedżerów na podstawie umowy o świadczenie usług, zlokalizowane w Polsce (filie agencyjne w Polsce) lub poza granicami Polski (filie agencyjne zagraniczne)
just-in-time	metoda zarządzania logistyką dostaw w celu redukcji poziomu zapasów klienta, a co za tym idzie redukcji jego kosztów
KPI	(ang. Key Performance Indicators, polski odpowiednik to Kluczowe wskaźniki efektywności) – finansowe i niefinansowe wskaźniki stosowane jako mierniki w procesach pomiaru stopnia realizacji celów organizacji lub do pomiaru efektywności poszczególnych jednostek organizacyjnych lub konkretnych pracowników
OEM	(ang. Original Equipment Manufacturer) – producent części oryginalnych. Oznacza producenta części motoryzacyjnych produkowanych dla producentów samochodów z ich logiem oraz wykorzystywanych do pierwszego montażu na linii produkcyjnej
Urządzenia PDA	(ang. Personal Digital Assistant), inaczej palmtop, polski odpowiednik to komputer kieszonkowy) – mały, przenośny komputer osobisty, który z powodzeniem mieści się w dłoni, najczęściej wyposażony w ekran dotykowy i rysik
Przedstawicielstwa zagraniczne	zespół przedstawicieli handlowych odpowiedzialnych za obsługę danego rynku, bez tworzenia osobnej jednostki organizacyjnej
PSION	(spółka PSION PLC) – jeden z producentów Urządzeń PDA przeznaczonych dla pracowników terenowych. Urządzenia typu PSION stosowane są często jako komputery kieszonkowe dla pracowników magazynów, które połączone są bezprzewodowo bezpośrednio z systemem magazynowym
Stock Keeping Unit	jednostka magazynowa – SKU (ang. stock keeping unit) jest identyfikatorem służącym do zarządzania danym towarem

26. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Deloitte.

Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r., ze zm.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A., dla której spółka Auto Partner S.A. jest Jednostką Dominującą, za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, zwanych dalej skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia, odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A., dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym skonsolidowanymi historycznych informacji finansowych.

Badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości", oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

W naszej opinii skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. w okresach prezentowanych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych.

Adrian Karaś
Biegły rewident
nr ewid. 12194

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 25 marca 2016 roku

2

GRUPA KAPITAŁOWA AUTO PARTNER S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za lata zakończone 31 grudnia 2013, 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

SPIS TREŚCI STRONA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW…… 05

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ …… 08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY …… 09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH …… 10

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO …… 12

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE 12
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 14
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI 26
4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 44
5. PRZYCHODY 47
6. SEGMENTY OPERACYJNE 48
7. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU 49
8. POZOSTAŁE ZYSKI/STRATY NETTO 50
9. PRZYCHODY FINANSOWE 51
10. KOSZTY FINANSOWE 52
11. PODATEK DOCHODOWY 53
12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA 56
13. ZYSK NA AKCJĘ 57
14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 59
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE 62
16. JEDNOSTKI ZALEŻNE 64
17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE 65
18. ZAPASY 66
19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 68
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO, W KTÓRYM SPÓŁKA WYSTĘPUJE JAKO FINANSUJĄCY 71
21. KAPITAŁ AKCYJNY 73
22. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY 75
23. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE 76
24. REZERWY 79
25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 80
26. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE 81
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO 82
28. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH 83
29. INSTRUMENTY FINANSOWE 85
30. PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI 95
31. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI 96
32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 100
33. TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE 101
34. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO 102
35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE 103

36. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM 104
37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 105

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5,6	518 638	425 105	354 858
Koszt własny sprzedaży	7	(387 741)	(313 269)	(259 300)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**130 897**	**111 836**	**95 558**
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(63 647)	(52 796)	(40 332)
Koszty magazynowania (logistyki)	7	(27 423)	(23 166)	(17 374)
Koszty zarządu	7	(11 349)	(8 471)	(7 201)
Pozostałe zyski/straty netto	8	(2 094)	(3 233)	(488)
Pozostałe przychody operacyjne		237	578	790
Pozostałe koszty operacyjne		(427)	(409)	(255)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**26 194**	**24 339**	**30 698**
Przychody finansowe	9	213	177	1 681
Koszty finansowe	10	(5 724)	(5 401)	(4 247)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**20 683**	**19 115**	**28 132**
Podatek dochodowy	11	(4 345)	(4 005)	(5 555)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**16 338**	**15 110**	**22 577**
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		**16 338**	**15 110**	**22 577**
Pozostałe całkowite dochody netto				
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		**-**	**-**	**-**
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		**16 338**	**15 110**	**22 577**
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		16 338	15 110	22 577
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-
		16 338	**15 110**	**22 577**
Suma całkowitych dochodów przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		16 338	15 110	22 577
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-
		16 338	**15 110**	**22 577**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY (cd.)

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		zł/akcja	zł/akcja	zł/akcja
Zysk (strata) na akcję				
(w zł na jedną akcję)	13			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		0,17	0,17	1,90
Rozwodniony		0,17	0,17	1,87
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		0,17	0,17	1,90
Rozwodniony		0,17	0,17	1,87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne i prawne	15	5 667	5 897	5 892	5 501
Rzeczowe aktywa trwałe	14	27 040	23 605	29 870	21 430
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17	61	18	7	5
Pozostałe należności długoterminowe	19	1 192	1 132	223	197
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	807	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.5	-	1 128	177	303
Aktywa trwałe razem		**33 960**	**31 780**	**36 976**	**27 436**
Aktywa obrotowe					
Zapasy	18	160 302	129 365	106 436	78 759
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	26 975	25 552	21 357	14 309
Pozostałe aktywa finansowe	17	121	7	16	306
Bieżące aktywa podatkowe	11.4	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	11 007	5 369	5 562	13 755
		198 405	160 293	133 371	107 129
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	9 500	-	-
Aktywa obrotowe razem		**198 405**	**169 793**	**133 371**	**107 129**
Aktywa razem		**232 365**	**201 573**	**170 347**	**134 565**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny					
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	9 400	8 856	5 404	556
Zyski zatrzymane	22	66 667	50 284	42 577	57 541
		76 067	59 140	47 981	58 097
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		76 067	59 140	47 981	58 097

Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-
Razem kapitał własny		**76 067**	**59 140**	**47 981**	**58 097**
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	68 700	41 999	24 514	22 320
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26	8 440	7 797	7 853	1 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28.2	105	78	52	41
Rezerwa na podatek odroczony	11.5	67	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		**77 312**	**49 874**	**32 419**	**23 585**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	25	42 563	30 256	31 243	31 937
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	31 357	56 915	22 584	17 461
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	-	32 541	199
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 790	2 331	1 426	889
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.4	693	1 243	1 325	1 716
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28.2	1 056	928	538	424
Rezerwy krótkoterminowe	24	527	327	290	257
		78 986	**92 000**	**89 947**	**52 883**
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	559	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**78 986**	**92 559**	**89 947**	**52 883**
Zobowiązania razem		**156 298**	**142 433**	**122 366**	**76 468**
Pasywa razem		**232 365**	**201 573**	**170 347**	**134 565**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane - Kapitał z wyceny opcji	Zyski zatrzymane - Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane - pozostałe	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku	**556**	**-**	**-**	**57 541**	**58 097**	**-**	**58 097**
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	22 577	22 577	-	**22 577**
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	**-**
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**-**	**22 577**	**22 577**	**-**	**22 577**
Wypłata dywidendy	-	-	-	(37 541)	(37 541)	-	**(37 541)**
Emisja akcji zwykłych	4 832	-	-	-	4 832	-	**4 832**
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	16	-	-	-	16	-	**16**
Stan na 31 grudnia 2013 roku	**5 404**	**-**	**-**	**42 577**	**47 981**	**-**	**47 981**
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	15 110	15 110	-	15 110
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**-**	**15 110**	**15 110**	**-**	**15 110**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	**-**
Nabycie akcji własnych oraz ich umorzenie	(544)	-	-	(7 403)	(7 947)	-	(7 947)
Emisja akcji zwykłych	3 996	-	-	-	3 996	-	3 996
		-	-				
Stan na 31 grudnia 2014 roku	**8 856**	**-**	**-**	**50 284**	**59 140**	**-**	**59 140**
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	16 338	16 338	-	16 338
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**-**	**16 338**	**16 338**	**-**	**16 338**
Ujęcie opcji put na akcje własne (nota 30)		(7 838)			(7 838)		**(7 838)**
Wyksięgowanie opcji put na akcje własne z uwagi na jej wygaśnięcie (nota 30)		7 838		25	7 863		**7 863**
Emisja akcji zwykłych i uprzywilejowanych	544		20	-	564	-	564
Stan na 31 grudnia 2015 roku	**9 400**	**-**	**20**	**66 647**	**76 067**	**-**	**76 067**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy		**20 683**	**19 115**	**28 132**
Korekty:				
Amortyzacja		3 921	3 382	2 543
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3	(30)	(84)
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		80	171	2
Koszty finansowe ujęte w wyniku		5 350	4 780	2 497
Przecena do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	2 140	-
		30 037	**29 558**	**33 090**
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(30 938)	(22 799)	(27 807)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności handlowych oraz pozostałych należności		(1 600)	(2 693)	(6 248)
Zmniejszenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		12 328	(2 105)	(1 167)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych oraz rezerw		355	453	159
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		**10 182**	**2 414**	**(1 973)**
Zapłacony podatek dochodowy		(3 704)	(5 038)	(5 824)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**6 478**	**(2 624)**	**(7 797)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(3 714)	(6 195)	(3 446)
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9 007	12	31
Nabycie aktywów finansowych		-	-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	-	240
Spłata udzielonych pożyczek		50	50	66
Odsetki otrzymane		44	24	1
Zakup nieruchomości inwestycyjnych		-	-	(807)
Wpływy z udzielonego leasingu finansowego		50		
Udzielone pożyczki		(122)	(52)	-
Wpływy z tyt. kontraktów terminowych		-	31	1 662
Wydatki z tyt. kontraktów terminowych		-	(29)	(1 569)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		**5 315**	**(6 159)**	**(3 822)**

10

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji		564	3 996	4 848
Otrzymane kredyty i pożyczki		56 216	56 071	14 810
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	(7 947)	-
Dywidendy wypłacone		-	(32 541)	(5 199)
Spłaty kredytów i pożyczek		(55 051)	(5 748)	(7 208)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 463)	(1 744)	(1 128)
Odsetki zapłacone		(5 418)	(3 527)	(2 781)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		**(6 152)**	**8 560**	**3 342**
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		5 641	(223)	(8 277)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		5 369	5 562	13 755
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(3)	30	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	33	**11 007**	**5 369**	**5 562**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały z dnia 30 lipca 2007 roku w kancelarii notarialnej w Tychach przez notariusza Dariusza Celińskiego Repertorium A nr 12065/2007. Siedziba jednostki dominującej znajduje się w Polsce pod adresem: 43-150 Bieruń, ul. Ekonomiczna 20.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291327.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Aleksander Górecki - Prezes Zarządu
Andrzej Manowski - Wiceprezes Zarządu
Magdalena Zwolińska - Członek Zarządu
Piotr Janta - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Jarosław Plisz - Przewodniczący Rady
Katarzyna Górecka - Członek Rady
Bogumił Woźny - Członek Rady
Bogumił Kamiński - Członek Rady
Zygmunt Grajkowski - Członek Rady

Prokurenci:

Grzegorz Lenda - Prokurent (prokura łączna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Wartość nominalna akcji	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Katarzyna Górecka	4 725 431,00	47 254 310	47,21%	47,21%
Aleksander Górecki	4 202 187,70	42 021 877	47,45%	47,45%
pozostali akcjonariusze mniejszościowi	472 381,30	4 723 813	5,33%	5,33%
Razem	**9 400 000,00**	**94 000 000**	**100,00%**	**100,00%**

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. wchodzą Auto Partner S.A. jako podmiot dominujący oraz 3 jednostki zależne.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w Nocie 17.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje dystrybucję części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.4. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono dla celów prospektu emisyjnego i jest ono pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Grupę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF).

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

2.2. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1") „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy". MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, datą przejścia Spółki na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2013. poz 330 z późn. zm.) było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie finansowe, jak również zawarte w nim dane porównawcze, zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Wybrane przez Grupę Kapitałową zwolnienia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF

Na dzień przejścia na MSSF Grupa Kapitałowa wybrała następujące wyłączenia, odnoszące się do Grupy, z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF na mocy zwolnień zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy":

i) Połączenia jednostek gospodarczych

Grupa nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2013 roku

ii) Wyłączenia z stosowania MSSF 2

Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników wyższego szczebla Jednostki dominującej przyznano warranty na akcje Jednostki dominującej niektórym pracownikom Spółki. Z uwagi, że warunki przyznania warrantów za lata 2010 i 2011 ziściły się przed dniem przejścia na MSSF Zarząd Spółki odstąpił od wyceny tych warrantów zgodnie z MSSF 2. Szczegółowy opis programu przedstawiono w nocie 30.

2.2.1. Uzgodnienie kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF wykazanego w zatwierdzonych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z kapitałem wykazanym w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym grupa stosowała wzór sprawozdania określony w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego uzgodnienia dokonano przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a następnie pokazano wpływ stwierdzonych i skorygowanych błędów w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych (SB) oraz korekt wynikających ze zmian polityki rachunkowości w celu jej dostosowania do MSSF (PR).

01.01.2013	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	-	5 501	-	5 501
Rzeczowe aktywa trwałe	-	21 430	-	21 430
Inwestycje w jednostkach zależnych	PR1	50	(50)	-
Pzostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	5	-	5
Pozostałe należności długoterminowe	PR2	269	(72)	197
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	SB4	295	113	303
	SB6		(151)	
	PR3		46	
Aktywa trwałe razem		**27 550**	**(114)**	**27 436**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	SB1	77 530	(1 436)	78 759
	SB2		1 826	
	SB4		864	
	SB5		(25)	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PR1	14 310	172	14 309
	PR2		(173)	
Pozostałe aktywa finansowe	-	306	-	306
Bieżące należności podatkowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PR1	13 610	145	13 755
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem		**105 756**	**1 373**	**107 129**
Aktywa razem		**133 306**	**1 259**	**134 565**

01.01.2013	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	-	556	-	556
Akcje własne	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	SB7	56 907	516	57 541
	PR4		118	
Razem kapitał własny		**57 463**	**634**	**58 097**
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	22 320	-	22 320

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 224	-	1 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	41	-	41
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		**23 585**	**-**	**23 585**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	PR1	31 524	(51)	31 937
	SB4		464	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	17 461	-	17 461
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	199	-	199
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	889	-	889
Bieżące zobowiązania podatkowe	SB5	1 721	(5)	1 716
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	424	-	424
Rezerwy krótkoterminowe	SB3	40	217	257
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**52 258**	**625**	**52 883**
Zobowiązania razem		**75 843**	**625**	**76 468**
Pasywa razem		**133 306**	**1 259**	**134 5**

1) różnice wynikające ze stwierdzonych błędów (SB) w zatwierdzonych sprawozdaniach wg UoR

SB1 Grupa Kapitałowa nie uwzględniła w wycenie zapasu wartości otrzymanych rabatów i skont od dostawców ujmując je w wyniku finansowym w momencie ich naliczenia, w związku z powyższym skorygowano wartości zapasów o 1.436 tys. zł.

SB2 W trakcie weryfikacji dokumentacji konsolidacyjnej stwierdzono błędy rachunkowe w zakresie kalkulacji wyłączenia ujętych marż na zapasach nabytych w ramach transakcji wewnątrzgrupowych. W wyniku ponownej kalkulacji marż do wyłączenia nastąpiło podwyższenie wartości zapasów o 1.826 tys. zł.

SB3 Grupa Kapitałowa nie utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych, w związku z czym nastąpiło jej doksięgowanie w kwocie 217 tys. zł.

SB4 W trakcie weryfikacji dokumentacji dotyczącej podatku odroczonego na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa zidentyfikowała błędy rachunkowe zawarte w kalkulacji, które zostały skorygowane do kalkulacji podatku odroczonego wg MSSF, co spowodowało wzrost aktywa o kwotę 112 tys. zł.

SB5 W trakcie weryfikacji dokumentacji z kalkulacji korekty sprzedaży o wartość spodziewanych zwrotów towarów w ramach przysługującego klientom prawa do zwrotu Grupa Kapitałowa stwierdziła błędy rachunkowe zawarte w kalkulacji. W wyniku korekty kalkulacji nastąpiło ujęcie zwiększenia wartości posiadanych zapasów o 864 tys. zł oraz wartości zobowiązań o 464 tys. zł.

SB6 W trakcie analiz poziomu zapasów Grupa Kapitałowa stwierdziła następujące błędy stwierdzono brak ujęcia kosztu zużycia wydanych materiałów IT o wartości 25 tys. zł. Ujęcie korekty spowodowało obniżenie zobowiązania podatkowego za ten okres o 5 tys. zł.

SB6 Powyższe korekty wpłynęły na rezerwę na podatek odroczony w następujący sposób:
Ujęcie rabatów i skont od dostawców 273

		tys. zł
Korekta kalkulacji wyłączenia marż na zapasach w konsolidacji	(348)	tys. zł
Korekta kalkulacji zwrotów towarów	(76)	tys. zł
Razem	**(151)**	**tys. zł**

SB7 Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane

Ujęcie rabatów i skont od dostawców	(1 163)	tys. zł
Korekta kalkulacji wyłączenia marż na zapasach w konsolidacji	1 479	tys. zł
Ujęcie rezerwy gwarancyjnej	(216)	tys. zł
Korekta kalkulacji podatku odroczonego	112	tys. zł
Korekta kalkulacji zwrotów towarów	324	tys. zł
Ujęcie kosztu zużycia wydanych materiałów IT	(20)	tys. zł
Razem	**516**	**tys. zł**

1) różnice wynikające ze zmian polityki rachunkowości (PR)

PR1 Objęcie konsolidacją podmiotów niekonsolidowanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie UoR z uwagi na dopuszczalne uproszczenia w tych standardach.

PR2 Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości Spółka rozliczała wartość zapłaconych prowizji od kredytów obrotowych w czasie trwania zawartej umowy kredytowej, w związku z czym spisano nierozliczoną na dzień bilansowy wartość prowizji od kredytów obrotowych w kwocie 115 tys. zł.

PR3 Powyższe korekty wpłynęły na rezerwę na podatek odroczony w następujący sposób:

Wyksięgowanie prowizji bankowych rozliczanych w czasie	46	tys. zł
Razem	**46**	**tys. zł**

PR4 Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane

Objęcie konsolidacją podmiotów niekonsolidowanych wg UoR	317	tys. zł
Spisanie kosztów prowizji od kredytów bankowych	(199)	tys. zł
Razem	**118**	**tys. zł**

2.2.2. Uzgodnienie kapitału własnego na 31.12.2014 wykazanego w ostatnich zatwierdzonych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg

Ustawy o rachunkowości (UoR) z kapitałem własnym wykazanym w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Grupa stosowała wzór sprawozdania określony w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego uzgodnienia dokonano przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a następnie pokazano wpływ stwierdzonych i skorygowanych błędów w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych (SB) oraz korekt wynikających z zmian polityki rachunkowości w celu jej dostosowania do MSSF (PR).

31.12.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	PR1	5 880	17	5 897
Rzeczowe aktywa trwałe	-	23 605	-	23 605
Inwestycje w Jednostka zależnych	PR1	50	(50)	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	18	-	18
Pozostałe należności długoterminowe	PR2	1 151	(19)	1 132
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	SB6	342	97	1 128
	SB7		207	
	PR4		482	
Aktywa trwałe razem		**31 046**	**734**	**31 780**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	SB1	129 810	(4 200)	129 365
	SB2		1 036	
	SB3		(731)	
	SB4		3 450	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PR1	25 897	29	25 552
	PR2		(374)	
Pozostałe aktywa finansowe	-	7	-	7
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PR1	4 846	523	5 369
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	PR3	11 641	(2 141)	9 500
Aktywa obrotowe razem		**172 201**	**(2 408)**	**169 793**
Aktywa razem		**203 247**	**(1 674)**	**201 573**

31.12.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	-	1 453	-	1 453
Zyski zatrzymane	SB8	60 947	(1 773)	57 687
	PR5		(1 487)	
Razem kapitał własny		**62 400**	**(3 260)**	**59 140**
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	41 999	-	41 999
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 797	-	7 797
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	78	-	78
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-

Zobowiązania długoterminowe razem		**49 874**	**-**	**49 874**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	SB2	28 859	1 371	30 185
	PR1		(45)	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	56 986	-	56 986
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	2 331	-	2 331
Bieżące zobowiązania podatkowe	SB7	1 308	(65)	1 243
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	928	-	928
Rezerwy krótkoterminowe	SB5	2	325	327
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	559	-	559
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**90 973**	**1 586**	**92 559**
Zobowiązania razem		**140 847**	**1 586**	**142 433**
Pasywa razem		**203 247**	**(1 674)**	**201 573**

1) różnice wynikające ze stwierdzonych błędów (SB) w zatwierdzonych sprawozdaniach wg UoR

SB1 Grupa Kapitałowa nie uwzględniła w wycenie zapasu wartości otrzymanych rabatów i skont od dostawców ujmując je w wyniku finansowym w momenci ich naliczenia, w związku z powyższym skorygowano wartość zapasów o 4.200 tys.zł

SB2 Grupa Kapitałowa nie skorygowała sprzedaży o wartość zwróconych towarów po dniu bilansowym co jest niezgodne z polityką rachunkowości grupy. W związku z powyższym wprowadzono następującą korektę:

Ujęcie na zapasie towrów zwróconych po dniu bilansowym	1 036	tys. zł
Ujęcie zobowiązania z tyt. zwrotu otrzymanych płatności za towar	1 371	tys. zł

SB3 W trakcie analiz poziomu zapasów Grupa Kapitałowa stwierdziła następujące błędy:

brak utworzenia odpisów na zapas uszkodzony w pełnej wysokości, co jest niezgodne z polityką rachunkowości Grupy	(385)	tys. zł
brak ujęcia w księgach zużycia wydanych materiałów IT	(346)	tys. zł
Razem	**(731)**	**tys. zł**

SB4 W trakcie analizy korekt konsolidacyjnych stwierdzono błędy rachunkowe w zakresie kalkulacji wyłączeń marż ujmowanych na zapasach przez podmioty Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym korektę wartości wyłączanych marż w kwocie 3.450 tys. zł.

SB5 Grupa Kapitałowa nie utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w związku z czym nastąpiło jej doksięgowanie w kwocie 325 tys. zł.

SB6 W trakcie weryfikacji dokumentacji dotyczącej podatku odroczonego na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa zidentyfikowała błędy rachunkowe zawarte w kalkulacji,

które zostały skorygowane do kalkulacji podatku odroczonego wg MSSF co spowodowało wzrost aktywa z tyt. odroczonego podatku o kwotę 97 tys. zł.

SB7 Wpływ powyższych korekt na wartość aktywa z tyt. podatku odroczonego oraz zobowiązanie podatkowe

Ujęcie rabatów i skont od dostawców	798	tys. zł
Korekta sprzedaży o zwroty towarów	64	tys. zł
Błędy w zakresie kalkulacji marż do wyłączenia konsolidacyjnego	(655)	tys. zł
Razem wpływ na aktywo z tyt. podatku odroczonego	**207**	**tys. zł**
Utworzenie odpisów aktualizujących na zapas	(65)	tys. zł
Razem wpływ na zobowiązanie podatkowe	**(65)**	**tys. zł**

SB8 Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane

Ujęcie rabatów i skont od dostawców	(3 402)	tys. zł
Skorygowanie przychodów o towary zwrócone przez klientów po dniu bilansowym	(272)	tys. zł
Korekta kalkulacji wyłączenia konsolidacyjnego marży na sprzedanych towarach pomiędzy podmiotami grupy	2 794	tys. zł
Ujęcie wykorzystania sprzętu IT	(280)	tys. zł
Ujęcie odpisu aktualizującego wartość zapasu zidentyfikowanego jako złom	(385)	tys. zł
Utworzenie rezerwy gwarancyjnej	(325)	tys. zł
Korekta błędnej kalkulacji podatku odroczonego	97	tys. zł
Razem	**(1 773)**	**tys. zł**

2) różnice wynikające ze zmian polityki rachunkowości (PR)

PR1 Objęcie konsolidacją podmiotów niekonsolidowanych w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie UoR z uwagi na dopuszczalne uproszczenia w tych standardach

PR2 Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości Grupa kapitałowa rozliczała wartość zapłaconych prowizji od kredytów obrotowych w czasie trwania zawartej umowy kredytowej, w związku z czym ujęto w koszty roku obrotowego wartość prowizji od kredytów obrotowych w kwocie 100 tys. zł.

PR3 Grupa Kapitałowa przeprowadziła zgodnie z MSSF wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej na dzień bilansowy. W związku z wyceną ujęto stratę w wartości 2.141 tys. zł.

PR4 Wpływ powyższych korekt na podatek dochodowy

Spisanie kosztów prowizji bankowych	19	tys. zł

Ujęcie wyceny do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	406	tys. zł
Razem	**425**	**tys. zł**

2.2.3. Uzgodnienie przepływów pieniężnych netto na 31.12.2014 wykazanych w ostatnich zatwierdzonych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z przepływami pieniężnymi netto wg skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF

Nie wystąpiły różnice pomiędzy przepływami pieniężnymi netto wg polskich standardów rachunkowości oraz MSSF

2.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian standardów, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe", opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena". MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowani i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoliceniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane strat kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności" został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z

działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami", został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody", MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną" oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

MSSF 16 „Leasing" został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu standardu MSSF 16 "Leasing" na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Według szacunków Grupy, pozostałe wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE, co nie wywiera wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących zmian do standardów oraz interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które obowiązują dla sprawozdań sporządzonych za okresy roczne rozpoczynające się po 31 grudnia 2014 r.:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień"; (ii) rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze" – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 41 „Rolnictwo" – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne" – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego".

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione zmiany do standardów i interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danym wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej i jednostek zależnych. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną.

Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawującym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawujących kontroli.

W razie konieczności sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

3.3.1. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczonej lub otrzymanej zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

3.4. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Grupa w momencie zaklasyfikowania aktywa trwałego jako przeznaczonego do zbycia zaprzestaje jego amortyzacji.

3.5. Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.6. Sprzedaż

3.6.1. Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały wydane z magazynu, a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami oraz nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody wykazuje się w wartości netto, bez podatku VAT, z uwzględnieniem udzielonych rabatów oraz pomniejszone o zwroty towarów przez klientów.

3.6.2. Świadczenie usług

Przychody z świadczenia usług ujmowane są w momencie wykonania usługi po potwierdzeniu wykonania usługi przez klienta.

3.6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z dywidendy ujmowane są w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Przychody z odsetek ujmowane są gdy uprawdopodobnione jest ich otrzymanie a wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

3.7. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.7.1. Grupa jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności pozostałych, w wartości netto inwestycji Grupy w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

3.7.2. Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.9 Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Umowy dzierżawy i leasingu, których całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania aktywów dotyczą leasingodawcy są wykazywane jako umowy leasingu operacyjnego i odnoszone liniowo w kosztach.

3.8. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym z dnia poprzedzającego dzień transakcji, przy czym kurs ten nie odbiega istotnie od kursu na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu danej waluty ogłaszanego przez NBP na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstające na skutek rozliczenia transakcji oraz wyceny na dzień sprawozdawczy pieniężnych aktywów i zobowiązań, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu, przy czym różnice kursowe powstające w związku z rozliczeniem zobowiązań i należności handlowych ujęte zostały w pozostałych zyskach/stratach netto w ramach działalności operacyjnej.

3.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.10. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

3.10.1. Koszty świadczeń emerytalnych i z tytułu rozwiązania umów

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty świadczeń emerytalnych w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Method).

Rezerwy obliczane są metoda indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie odpowiednich przepisów prawa.

Prognozowana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika.

Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Spółki do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Spółki. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika są ustalane z wykorzystaniem danych statystycznych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają pozostałe całkowite dochody (świadczenia emerytalne) lub koszty (pozostałe długoterminowe świadczenia) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od razu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawane w momencie kiedy, jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

3.10.2. Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie, w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń, jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

Ujęte zobowiązania z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości szacowanych przyszłych wypływów środków pieniężnych, które mają być wykonane przez Grupę w odniesieniu do usług świadczonych przez pracowników do dnia sprawozdawczego.

3.11. Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w Nocie 31.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie

nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

3.12. Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.12.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.12.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice

przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.12.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz środki trwałe obce, które użytkowane są na podstawie umów dzierżawy i leasingu (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo korzyści i ryzyko z ich posiadania), wykorzystywane w działalności Grupy, a ich przewidywany okres użytkowania przekracza jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty, które są bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego, które naliczone zostały do momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych uwzględniane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym, uwzględniająca udzielone rabaty oraz wszystkie koszty, które można bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu nadającego się do jego użytkowania. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych podlega podwyższeniu o wartośc nakładów poniesionych na ich ulepszenie.

Środki trwałe w okresie ich montażu bądź budowy, które na dzień bilansowy nie zostały dostosowane do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa ujmowane są jako środki trwałe w budowie.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu przyjęcia składnika aktywów do użytkowania. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i odzwierciedlają faktyczne ich zużycie. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową wg następujących stawek:

grunty - nie podlegają amortyzacji

budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkalnego - 2,5% - 10%

obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 2,5% - 10%

kotły i maszyny energetyczne - 2,5% - 10%

maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania - 10% - 25%

urządzenia techniczne - 10% - 30%

środki transportu - 10% - 40%

narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej niesklasyfikowane - 5% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego, uwzględniane są w środkach trwałych w budowie. Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

3.14. Aktywa niematerialne

3.14.1. Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Grupa posiada w aktywach niematerialnych głównie licencje na programy komputerowe, które wycenia w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz doprowadzenie do stanu umożliwiającego ich użytkowanie. Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych (utrzymanie serwisowe, aktualizacje i modyfikacje) są ujmowane w kosztach okresu, w którym są ponoszone, chyba, że dotyczą dłuższego okresu, wówczas rozliczane są proporcjonalnie poprzez rozliczenie międzyokresowe kosztów.

3.14.2. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.15. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej

oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

3.16. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane są metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszoną o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość skont, rabatów i opustów i innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów uwzględniana jest jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich otrzymania.

Wartość zapasów pomniejszają odpisy aktualizujące, tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży jest niższa od ceny zakupu jak również w przypadku gdy stwierdzono, że towary są niepełnowartościowe lub uszkodzone.

3.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.17.1. Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.17.2. Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.18. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.19. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.19.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.19.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 40.

3.19.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.19.4. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym handlowe i pozostałe należności, sald bankowych i środków pieniężnych i inne) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdy efekt dyskontowania jest niematerialny.

3.19.5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.19.6. Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta stanowiącego odpis. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie odpisów. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.19.7. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.20. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.20.1. Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do grupy klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.20.2. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.20.3. Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do zysków zatrzymanych. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

3.20.4. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW" lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe".

3.20.4.1. Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w nocie 40.

3.20.4.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.20.4.3. Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez Grupę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.20.4.4. Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

3.21. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward oraz opcje walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 30.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

3.21.1. Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

3.22. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka w okresie sprawozdawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1. Podatek odroczony od odpisów aktualizujących należności oraz zapasów

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi Grupę utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszt likwidacji uszkodzonych towarów mogą zostać ujęte jako koszt podatkowy jedynie w przypadku posiadania przez Grupę dokumentacji uprawdopodobniającej brak ściągalności tych należności oraz likwidację uszkodzonych towarów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała takiej dokumentacji, jak również Zarząd nie przewiduje jej uzyskania w przyszłości w związku z tym utworzone odpisy aktualizujące należności oraz na uszkodzone towary uznano za różnicę trwałą. Wartość nieujętego aktywa od tych kosztów zaprezentowano w nocie 11.6

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym

4.2.1. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Jak opisano w Nocie 3.13 oraz 3.14, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd nie stwierdził potrzeby korygowania przyjętych okresów ekonomicznego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

4.2.2. Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd dokonał ustalenia odpowiednich technik wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku gdy zastosowanie "Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zarząd ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w Notach nr 29.10.

4.2.3. Szacunek oczekiwanych kosztów napraw gwarancyjnych

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Grupa udziela gwarancje na sprzedawane towary na okres 2 lat. W przypadku wykrycia wad w sprzedanych towarach w tym okresie na Grupie ciąży obowiązek wymiany towaru na nowy bądź zwrot gotówki wraz z pokryciem dodatkowych kosztów powstałych na skutek użytkowania wadliwego towaru.

Równocześnie część dostawców udziela Grupie gwarancje jakości na nabywane towary co powoduje, że ewentualne koszty dotyczące reklamacji tych towarów przenoszone są na dostawcę.

W celu przyporządkowania kosztu napraw gwarancyjnych do okresu, w którym nastąpiła sprzedaż Grupa dokonuje szacunku przyszłych kosztów z tyt. napraw gwarancyjnych w oparciu o wielkość sprzedaży w danym okresie oraz wskaźnik wadliwości sprzedawanych towarów.

Wskaźnik wadliwości sprzedawanych towarów został ustalony przez Grupę w oparciu o przeprowadzoną analizę wadliwości sprzedawanych towarów na podstawie posiadanych danych o uznanych reklamacjach w trakcie ostatnich 3 lat oraz poniesionych rzeczywistych kosztów napraw gwarancyjnych w tym okresie, przy uwzględnieniu otrzymanych gwarancji od dostawców.

4.2.4. Szacunek wartości dokonanych zwrotów przez klientów zgodnie z udzielonym prawem do zwrotu

Klienci Grupy otrzymali prawo do dobrowolnego dokonania zwrotu nabytego towaru pod warunkiem, że towar ten nie nosi śladów użytkowania, klient w tym przypadku może dokonać zwrotu towaru do 14 dni od daty zakupu. W zakresie zwrotów towaru tytułem reklamacji Grupa zobowiązana jest do stosowania przepisów Kodeksu Cywilnego, który reguluje te kwestie. Grupę obowiązywał roczny okres rękojmi do dnia 24.12.2014, natomiast po zmianie przepisów Kodeksu Cywilnego, z dniem 25.12.2014 Grupę obowiązuje dwuletni okres rękojmi za sprzedane towary.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zdecydowana większość zwrotów realizowana jest w trakcie 3 miesięcy od daty sprzedaży. Grupa oszacowała wartość przyszłych korekt sprzedaży z tyt. zwrotów towarów przez klientów na podstawie danych historycznych w zakresie realizacji zwrotów oraz zrealizowanego w bieżącym okresie obrotu

4.2.5. Szacunek wartości otrzymanych rabatów z tyt. obrotu od dostawców

Grupa otrzymuje rabaty na wartość nabytych towarów, których wielkość uzależniona jest od rocznego obrotu z danym dostawcą.

Wysokość rabatu ustalana jest już po zakończeniu okresu sprawozdawczego w związku z powyższym Grupa szacuje wysokość otrzymanych rabatów w oparciu o wysokość obrotu z danym dostawcą oraz zawarte w umowie wielkości należnych rabatów. Tak oszacowane rabaty rozkładane są proporcjonalnie na wartość sprzedanych towarów oraz wartość zapasu.

4.2.6. Szacunek wartości odzyskiwalnej posiadanych towarów

Grupa udziela swoim klientom rabaty od cen sprzedaży uzależnione od wielkości obrotu i innych czynników marketingowych. Powoduje to znaczące zróżnicowanie w wielkości udzielonych rabatów poszczególnym klientom oraz możliwość wystąpienie sprzedaży poniżej ceny zakupu. W związku z powyższym Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego szacuje wartość ujemnych marż, jakie zostaną poniesione w przyszłości i tworzy odpis aktualizujący na zapas, co zapewnia wycenę zapasu w wartości możliwej do odzyskania.

Wartość tworzonego odpisu ustalana jest w oparciu o średnią wartość ujemnych marż uzyskaną ze sprzedaży w trakcie poprzednich 3 lat od dnia bilansowego.

4.2.7. Szacunek wysokości odpisu aktualizującego 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 zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej (patrz nota 20).

4.2.8. Prawdopodobieństwo osiągnięcia umownego obrotu zgodnie z zawartymi umowami wsparcia

Grupa zawiera umowy wsparcia z wybranymi klientami w celach marketingowych. W ramach zawartych umów Spółka zobowiązuje do udzielenia określonego wsparcia w przypadku zrealizowania przez kontrahenta ustalonego obrotu. Grupa ujmuje w wyniku wartość wsparcia zgodnie z zrealizowanym przez kontrahenta obrotem oraz prawdopodobieństwem osiągnięcia obrotu umownego. Prawdopodobieństwo to szacowane jest w oparciu o dane historyczne w zakresie skuteczności zawieranych umów wsparcia

5. PRZYCHODY

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	517 898	424 623	354 652
Przychody ze świadczenia usług	740	482	206
	518 638	**425 105**	**354 858**

6. SEGMENTY OPERACYJNE

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zarząd dla celów zarządzania działalnością Grupy nie wydziela oddzielnych segmentów sprawozdawczych, gdyż cała działalność grupy skupia się wokół sprzedaży części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych

6.2. Informacje geograficzne

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży:

	Przychody od klientów zewnętrznych		
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż towarów w kraju	422 368	346 792	279 591
Sprzedaż towarów poza kraj	95 530	77 831	75 061
Sprzedaż usług w kraju	469	224	75
Sprzedaż usług poza kraj	271	258	131
	518 638	425 105	354 858

6.3. Informacje o wiodących klientach

Sprzedaż do żadnego z klientów grupy nie przekracza 10% całości sprzedaży.

7. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN' 000	**PLN' 000**	**PLN' 000**
Amortyzacja	(3 921)	(3 382)	(2 543)
Zużycie materiałów i energii	(3 883)	(3 499)	(3 208)
Usługi obce	(50 249)	(42 380)	(34 201)
Podatki i opłaty	(624)	(663)	(529)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 217)	(30 705)	(24 516)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 740)	(3 894)	(2 263)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(387 526)	(313 179)	(256 947)
Razem koszty wg rodzaju	**(490 160)**	**(397 702)**	**(324 207)**
Koszty sprzedaży i marketingu	(63 647)	(52 796)	(40 332)
Koszty logistyki	(27 423)	(23 166)	(17 374)
Koszty zarządu	(11 349)	(8 471)	(7 201)
Koszt własny sprzedaży	(387 741)	(313 269)	(259 300)
Razem koszty w układzie kalkulacyjnym	**(490 160)**	**(397 702)**	**(324 207)**

8. POZOSTAŁE ZYSKI/STRATY NETTO

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena do wartości godziwej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(2 140)	-
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej (netto)	(843)	(577)	(329)
Pozostałe	(1 251)	(516)	(159)
Razem pozostałe zyski/straty netto	**(2 094)**	**(3 233)**	**(488)**

9. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zyski z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	4	125	1 662
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	38	-	-
Pozostałe przychody finansowe	171	52	19
Razem	**213**	**177**	**1 681**

10. KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	(1 882)	(2 261)	(1 763)
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	(1 869)	(1 358)	(64)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 046)	(720)	(296)
Pozostałe koszty odsetkowe	(6)	(112)	(10)
Koszty odsetkowe razem	(4 803)	(4 451)	(2 133)
Pozostałe koszty finansowe:			
Straty z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	(140)	(52)	(1 551)
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	(10)	-	(34)
Pozostałe koszty finansowe	(771)	(898)	(529)
	(921)	(950)	(2 114)
	(5 724)	**(5 401)**	**(4 247)**

11. PODATEK DOCHODOWY

11.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	(3 231)	(4 944)	(5 397)
Dotyczący poprzednich lat	-	(11)	(32)
	(3 231)	**(4 955)**	**(5 429)**
Odroczony podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	(1 114)	950	(126)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-	-
	(1 114)	**950**	**(126)**
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	**(4 345)**	**(4 005)**	**(5 555)**

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 683	19 115	28 132
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(3 930)	(3 632)	(5 345)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(415)	(362)	(178)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-	-	-
	(4 345)	**(3 994)**	**(5 523)**
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(11)	(32)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	**(4 345)**	**(4 005)**	**(5 555)**

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

11.2. Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło ujęcie podatku dochodowego bezpośrednio w kapitale własnym

11.3. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło ujęcie podatku dochodowego w pozostałych całkowitych dochodach

11.4. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe				
Należny zwrot podatku dochodowego	-	-	-	-
	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe				
Podatek dochodowy do zapłaty	693	1 243	1 325	1 716
	693	1 243	1 325	1 716

11.5. Podatek odroczony

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 209	3 402	1 759	1 461
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(1 276)	(2 274)	(1 582)	(1 158)
	(67)	**1 128**	**177**	**303**

Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na 01/01/2013	Ujęte w wynik 2013	Stan na 31/12/2013	Ujęte w wynik 2014	Stan na 31/12/2014	Ujęte w wynik 2015	Stan na 31/12/2015
	PLN'000		PLN'000		PLN'000		PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:							
Różnica dotyczącą rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań leasingowych	(1 158)	(424)	(1 582)	(692)	(2 274)	(483)	(2 757)
Różnica dotycząca wyceny zapasów	273	293	566	232	798	180	978
Naliczone korekty do otrzymania od dostawców							(784)

Wyłączenie marż aktywowanych na zapasie w ramach wyłączeń konsolidacyjnych	744	58	802	481	1 283	(204)	1 079
Aktywo od wyceny w wart. godziwej aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	407	407	(407)	-
Pozostałe różnice przejściowe	444	(53)	391	523	914	504	1 418
	303	(126)	177	951	1 128	(411)	(67)
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi							
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	**303**	**(126)**	**177**	**951**	**1 128**	**(411)**	**(67)**

11.6. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:				
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-	-	-
- Utworzenie odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności (i)	2 109	1 737	1 488	1 276
	2 109	1 737	1 488	1 276

(i) Spółka odstąpiła od tworzenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności, gdyż w ocenie Zarządu Spółka nie będzie w stanie udokumentować poniesionego kosztu zgodnie z ustawą o CIT oraz odliczyć kosztu od dochodu podatkowego

12. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieruchomość zabudowana (i)	-	9 500	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	9 500	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia (i)	-	559	-	-

(i) Dnia 20 listopada 2014 podpisano umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Bieruniu, zgodnie z umową przedwstępną Spółka otrzymała zadatek w kwocie 559 tys. PLN, który zostanie rozliczony w momencie sprzedaży nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka dokonała wyceny nieruchomości zabudowanej do wartości godziwej w oparciu o rzeczywiście ustaloną cenę netto sprzedaży nieruchomości w kwocie 9.500 tys. PLN. W związku z przeprowadzoną wyceną Spółka ujęła stratę w pozycji "pozostałe zyski/straty netto" w wysokości 2.140 tys. PLN

Dnia 23 marca 2015, na podstawie Aktu Notarialnego nr Repertorium A numer 3492/2015 dokonano sprzedaży przedmiotowej nieruchomości.

13. ZYSK NA AKCJĘ

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	zł na akcję	**zł na akcję**	**zł na akcję**
Podstawowy zysk na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	0,17	0,17	1,90
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,17	0,17	1,90
Zysk rozwodniony na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	0,17	0,17	1,87
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	0,17	0,17	1,87

13.1. Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 338	15 110	22 577
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	16 338	15 110	22 577

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	'000	**'000**	**'000**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	94 000	88 525	11 913

13.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 338	15 110	22 577

Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	16 338	15 110	22 577

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Okres zakończony 31/12/2015	**Okres zakończony 31/12/2014**	**Okres zakończony 31/12/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	94 000	88 525	**11 913**
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną po cenie nominalnej:			
Warranty pracownicze	-	158	**160**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	94 000	12 071	**12 073**

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 1/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-	558	558
Budynki	1 246	1 113	11 938	12 199
Maszyny i urządzenia	9 011	8 076	2 550	1 730
Środki transportu	5 209	3 554	2 720	2 062
Pozostałe	11 396	10 779	5 415	4 682
Środki trwałe w budowie	178	83	6 689	199
Łącznie rzeczowe aktywa trwałe	**27 040**	**23 605**	**29 870**	**21 430**

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 1/01/2013
Maszyny i urządzenia	5 467	4 513	1 034	782
Środki transportu	3 935	2 783	2 002	1 857
Pozostałe	7 756	7 883	3 747	3 529
Środki trwałe w budowie	155	-	6 651	-
	17 313	**15 179**	**13 434**	**6 168**

Umowy leasingu finansowego dotyczą leasingu sprzętu komputerowego, samochodów, wózków widłowych, regałów magazynowych , oprogramowań.

Szczegóły dotyczące umów leasingowych zawarte zostały w nocie 27.

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto stan na 01 stycznia 2013 roku	**558**	**13 841**	**3 894**	**3 966**	**6 311**	**199**	**28 769**
Zwiększenia							
Zakup	-	164	877	602	405	38	**2 086**
Leasing	-	-	467	490	506	6 651	**8 114**
Pozostałe zwiększenia	-	-	-	3	-	-	**3**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	199	(199)	**-**
Zmniejszenia							
Sprzedaż	-	-	(66)	(100)	(3)	-	**(169)**
Likwidacja	-	-	(271)	-	-	-	**(271)**
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2013 roku	**558**	**14 005**	**4 901**	**4 961**	**7 418**	**6 689**	**38 532**
Zwiększenia							
Zakup	-	777	2 728	214	1 417	83	**5 219**
Leasing	-	-	762	1 272	904	-	**2 938**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	3 050	-	3 639	(6 689)	**-**

Zmniejszenia							
Sprzedaż	-	-	(59)	(229)	(77)	-	**(365)**
Likwidacja	-	(130)	(171)	(73)	-	-	**(374)**
Pozostałe zmniejszenia	-	(160)	(53)	-	(9)	-	**(222)**
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	(558)	(12 990)	(207)	-	(6)	-	(13 761)
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2014 roku	**-**	**1 502**	**10 951**	**6 145**	**13 286**	**83**	**31 967**
Zwiększenia	-						
Zakup	-	383	634	669	960	23	**2 669**
Leasing	-		1 483	1 550	378	154	**3 565**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	39	-	-	12	(51)	**-**
Zmniejszenia							**-**
Sprzedaż	-		(9)	(98)	-	-	**(107)**
Likwidacja	-	(62)	(1)	(23)	(31)	-	**(117)**
Sprzedaż leasing	-			(64)		-	**(64)**
Przeklasyfikowania pomiędzy grupami RAT	-	(131)	69		62	-	**-**
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	(31)	**(31)**
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2015 roku	**-**	**1 731**	**13 127**	**8 179**	**14 667**	**178**	**37 882**

	Grunty własne	**Budynki**	**Maszyny i urządzenia**	**Środki transportu**	**Inne środki trwałe**	**Środki trwałe w budowie**	**Razem**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Umorzenie - stan na 01 stycznia 2013 roku	**-**	**1 642**	**2 164**	**1 904**	**1 629**	**-**	**7 339**
Amortyzacja za okres	**-**	425	522	412	377	**-**	**1 736**
Sprzedaż	-	-	(64)	(72)	(3)	-	**(139)**
Likwidacja	-	-	(271)	-	-	-	**(271)**
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	(3)	-	-	**(3)**
Umorzenie - stan na 31 grudnia 2013 roku	**-**	**2 067**	**2 351**	**2 241**	**2 003**	**-**	**8 662**
Amortyzacja za okres	**-**	386	832	535	538	**-**	**2 291**
Sprzedaż	-	-	(39)	(173)	(31)	-	**(243)**
Likwidacja	-	(66)	(149)	(9)	-	-	**(224)**
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	(3)	-	-	**(3)**
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(1 998)	(120)	-	(3)	-	**(2 121)**
Umorzenia - stan na 31 grudnia 2014 roku	-	**389**	**2 875**	**2 591**	**2 507**	**-**	**8 362**
Amortyzacja za okres	**-**	151	1 235	523	764	**-**	**2 673**
Sprzedaż	-		(9)	(66)		-	**(75)**
Likwidacja	-	(33)		(76)	(8)	-	**(117)**
Przeklasyfikowania pomiędzy grupami RAT	-	(22)	14		8	-	**-**
Pozostałe zwiększenia, zmniejszenia			1	(2)		-	**(1)**
Umorzenia - stan na 31 grudnia 2015 roku	-	**485**	**4 116**	**2 970**	**3 271**	**-**	**10 842**

14.1. Rzeczowe aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Dnia 28 stycznia 2015 ING Bank Śląski S.A. wydał zezwolenie na wykreślenie hipotek na nieruchomości w Bieruniu, ktore były zabezpieczeniem kredytów bankowych (nr umowy kredytu: 687/2012/00006805/00 z dnia 28.03.2012, 687/2011/00005790/00 z 30.08.2011, CBK1/EJ/3/0700133226/04 z 16.01.2004, 8822007001001078/00 z

13.08.2007, 882/2014/00000482/00 z 14.01.2014) oraz zabezpieczeniem wierzytelności Banku (umowa zlecenia nr 2013/882/679 z 29.10.2013). Sąd Rejonowy w Tychach dokonał wpisu wykreślenia hipotek w dniu 03.03.2015, 05.03.2015, 02.03.2015, 11.02.2015, 26.02.2015, 09.02.2015, 18.02.2015. Dnia 20 listopada 2014 podpisano umowę przedwstępną sprzedaży w/w nieruchomości i w związku z tym nastąpiło jej przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (szczegółowy opis w Nota 12).

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość zobowiązania zabezpieczonego nieruchomością	-	-	25 446	33 603

Środki trwałe ujęte na podstawie umów leasingu zabezpieczone są prawami leasingodawców do składników objętych umową.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość netto środków trwałych w leasingu	17 313	15 179	13 434	6 168

Szczegóły dotyczące umów leasingowych zawarte zostały w nocie 26 i 27.

15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Oprogramowanie komputerowe	5 660	5 829	5 892	428
Inne wartości niematerialne i prawne	7	17		3
Wartości niematerialne w budowie	-	51		5 070
Łącznie wartości niematerialne	**5 667**	**5 897**	**5 892**	**5 501**

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto stan na 01 stycznia 2013 roku	**1 831**	**343**	**5 070**	**7 244**
Zwiększenia				
Zakup	1 213	-	-	**1 213**
Przeniesienie z inwestycji	5 070	-	(5 070)	**-**
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	**-**
Likwidacja	-	-	-	**-**
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2013 roku	**8 114**	**343**	**-**	**8 457**
Zwiększenia				
Zakup	1 032	17	51	**1 100**
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	**-**
Likwidacja	-	-	-	**-**
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2014 roku	**9 146**	**360**	**51**	**9 557**
Zwiększenia				
Zakup	1 065	-	(51)	**1 014**
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	**-**
Likwidacja		(24)	-	**(24)**
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2015 roku	**10 211**	**336**	**-**	**10 547**

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie - stan na 01 stycznia 2013 roku	**1 403**	**340**	**-**	**1 743**
Amortyzacja za okres	819	3	-	822
Umorzenie - stan na 31 grudnia 2013 roku	**2 222**	**343**	**-**	**2 565**
Amortyzacja za okres	1 095	-	-	**1 095**

Umorzenia - stan na 31 grudnia 2014 roku	**3 317**	**343**	**-**	**3 660**
Amortyzacja za okres	1 234	10	-	**1 244**
Likwidacja		(24)		
Umorzenia - stan na 31 grudnia 2015 roku	**4 551**	**329**	**-**	**4 880**

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Licencje od 2 - 7 lat

15.1. Istotne aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne Grupy stanowią przede wszystkim posiadane licencje na system ERP oraz oprogramowanie komputerowe służące wspomaganiu gospodarki magazynowej Spółki.

16. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Siedziba	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę			
			Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Polska, Tychy, woj. śląskie	100%	100%	100%	100%
Maxgear Sp. z o.o.	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Polska, Tychy, woj. śląskie	100%	100%	100%	100%
AP Auto Partner Latvia, SIA	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Łotwa, Ryga	100%	-	-	-

6 lutego 2015 roku Zarząd Auto Partner S.A. podjął decyzję w sprawie utworzenia Spółki prawa łotewskiego działającej pod nazwą AP Auto Partner Latvia, SIA. Auto Partner S.A. posiada 100% udziałów w nowo utworzonej Spółce.

17. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w WGPW				
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia - Walutowe kontrakty terminowe	85	-	-	-
	85	-	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym				
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	62
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	97	25	23	9
Obligacje korporacyjne	-	-	-	240
	97	25	23	311
Razem	**182**	**25**	**23**	**311**
Aktywa obrotowe	121	7	16	306
Aktywa trwałe	61	18	7	5
	182	**25**	**23**	**311**

18. ZAPASY

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Towary	168 295	136 335	112 433	83 731
Odpisy	(7 993)	(6 970)	(5 997)	(4 972)
	160 302	**129 365**	**106 436**	**78 759**

Towary handlowe są zlokalizowane w magazynie centralnym oraz w magazynach filialnych. Są objęte ubezpieczeniem od kradzieży z włamaniem i rabunkiem oraz od ognia i innych żywiołów.

Wartość ujętego kosztu zapasów

Pozycja sprawozdania finansowego	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	(387 023)	(313 179)	(256 947)	(210 685)
Koszty magazynowania (logistyki)	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	(673)	(923)	(532)	(674)
Koszty zarządu	-	-	-	-
	(387 696)	**(314 102)**	**(257 479)**	**(211 359)**

Jako koszt sprzedaży Spółka ujmuje koszt wymiany gwarancyjnej towarów.

Zmiana odpisów na zapasy

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	6 970	5 997	4 972	3 783
zmniejszenie	(887)	(9)	(8)	(145)
zwiększenie	1 910	982	1 033	1 334
stan na koniec okresu	**7 993**	**6 970**	**5 997**	**4 972**

Na koszt odpisu aktualizującego zapasy składa się odpis doprowadzający zapasy do ceny sprzedaży netto oraz odpis na towary niepełnowartościowe i uszkodzone.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach jako zabezpieczenie kredytów bankowych. Wartość zobowiązań zabezpieczonych zastawem na zapasach w poszczególnych latach wynosiła:	71 633	55 347	45 444	30 711

Nabycie towarów z zastrzeżonym przekazaniem prawa własności

Zgodnie z zawartymi z niektórymi dostawcami umowami zakupu towarów, otrzymywane dostawy towarów przeprowadzane są przy zastrzeżeniu przekazania prawa własności tych towarów w momencie całkowitej zapłaty za dostawę. W ocenie Zarządu Spółki przekazanie wszystkich istotnych ryzyk dotyczących nabywanych towarów następuje w momencie dostawy towaru i dlatego zakup zapasu ujmowany jest w momencie otrzymania dostawy, a zastrzeżenie przekazania własności stanowi rodzaj zabezpieczenia dotyczącego zobowiązań handlowych Spółki.

19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe płatne do 12 miesięcy	26 565	19 983	16 446	12 290
Należności handlowe płatne powyżej 12 miesięcy	300	211	80	
Odpisy aktualizujące należności handlowe	(2 211)	(1 278)	(1 042)	(1 130)
	24 654	18 916	15 484	11 160
Należności z tyt. udzielonego leasingu finansowego (nota 20)	774	824	-	-
Pozostałe należności finansowe	3 699	2 265	1 843	1 468
Odpisy aktualizujące pozostałe należności finansowe	(2 537)	(1 472)	(1 239)	(1 023)
Razem należności finansowe	**26 590**	**20 533**	**16 088**	**11 605**
Zaliczki na dostawy	435	4 128	2 597	861
Należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	22	88	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	1 120	1 935	2 619	2 040
	28 167	**26 684**	**21 304**	**14 506**
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	26 975	25 552	21 357	14 309
Pozostałe należności długoterminowe	1 192	1 132	223	197
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	**28 167**	**26 684**	**21 580**	**14 506**

19.1. Należności handlowe

Spółka prowadzi przede wszystkim sprzedaż gotówkową. Należności handlowe stanowią należności wynikające z dostawy towaru w ramach programów lojalnościowych bądź dotyczących stałych klientów. Grupa utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Ponadto Spółka tworzy odpisy na inne należności przeterminowane na podstawie analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Spółka dokonuje oceny kredytowej klientów uwzględniając następujące czynniki:

- potencjał zakupowy (obrotowy) klienta w oparciu o posiadaną wiedzę o skali jego działalności

- kondycję finansową (raporty KRD, wiedza o ewentualnych zadłużeniach w firmach konkurencyjnych).

Ogólnie stosowaną polityką jest przyznawanie limitów kupieckich 5-10 tys., a następnie ich powiększanie w oparciu o rozwijającą się współpracę i brak powstających w okresie jej trwania problemów płatniczych.

Spółka stosuje umowy współpracy handlowej podpisywane z klientami. Większość umów o limicie powyżej 10 tys. zł zostaje zabezpieczona wekslem.

Powyżej przedstawione salda należności handlowych, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które

Grupa nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
0-90 dni	6 107	4 278	3 649	3 071
91-180 dni	340	94	43	180
180-365 dni	233	-	-	2
Razem	**6 680**	**4 372**	**3 692**	**3 253**

Zmiany stanu odpisu na należności handlowe zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 278	1 042	1 130	705
Zwiększenie	1 102	415	323	492
Zmniejszenie	(169)	(179)	(411)	(67)
Stan na koniec okresu	**2 211**	**1 278**	**1 042**	**1 130**
należności handlowe brutto	26 865	20 194	16 526	12 290
należności handlowe netto	24 654	18 916	15 484	11 160

Określając poziom ściągalności należności handlowych Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności handlowe, które utraciły wartość. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności handlowych a bieżącą wartością spodziewanych wpływów. Grupa nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

Analiza wiekowa należności handlowe, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe, które utraciły wartość				
60-90 dni	-	-	-	-
91-120 dni		127	41	-
121-180 dni	933	106	213	234
ponad 180 dni	1 278	1 044	788	896
Razem	**2 211**	**1 278**	**1 042**	**1 130**

19.2. Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki i pozostałe należności

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	1 472	1 239	1 023	335
Zwiększenie	1 238	344	360	732
Zmniejszenie	(173)	(111)	(144)	(44)
Saldo	**2 537**	**1 472**	**1 239**	**1 023**

19.3. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych i pozostałych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Spółka udzieliła kredytodawcom cesji należności z tyt. sprzedaży jako zabezpieczenie otrzymanych kredytów co zostało szczegółowo opisane w nocie 23. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na należnościach w poszczególnych latach wynosiła:	24 654	-	-	-

Dodatkowo Spółka wpłaciła kaucje zabezpieczające w związku z zawartymi umowami najmu nieruchomości. Kaucje stanową zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tyt. najmu nieruchomości jak również ewentualnych kar umownych i odszkodowań. Opis wartości zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu opisano w nocie 34. Poniżej przedstawiono wartości udzielonych kaucji:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Saldo kaucji wpłaconych	734	495	170	252

20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO, W KTÓRYM SPÓŁKA WYSTĘPUJE JAKO FINANSUJĄCY

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	224	90	-	-
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	550	734	-	-
	774	824	-	-

20.1. Umowy leasingu

Grupa zawarła umowę leasingu finansowego dotyczącą nieruchomości gruntowej wraz z zabudowaniami położonej w Oświęcimiu. Umowa denominowana jest w PLN. Umowa leasingu finansowego została zawarta w dniu 17 lipca 2014 na okres 5 lat.

20.2. Należności w leasingu finansowym

Minimalne opłaty leasingowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	225	90	-	-
Od drugiego do piątego roku włącznie	626	851	-	-
	851	941	-	-
Minus nieuzyskany dochód finansowy	(77)	(117)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	774	824	-	-
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-.	-.	-.	-.
	774	824	-	-

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	224	90	-	-
Od drugiego do piątego roku włącznie	550	734	-	-
	774	824	-	-
Minus nieuzyskany dochód finansowy	n/a	n/a	n/a	n/a

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	774	824	-	-
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-	-	-	-
	774	824	0	0

Stopy procentowe leasingu są stałe w całym okresie leasingu. Średnia stopa leasingu dla w/w umów wynosiła w 2014 i 2015 roku 5% (w latach wcześniejszych leasing nie występował).

Należności tytułu leasingu nie są przeterminowane ani obarczone ryzykiem utraty wartości.

21. KAPITAŁ AKCYJNY

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 1/01/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
W pełni opłacony kapitał podstawowy	9 400	8 856	5 404	556
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-	-
	9 400	8 856	5 404	556

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 1/01/2013
Kapitał akcyjny składa się z:	**'000**	**'000**	**'000**	**'000**
akcje imienne serii A uprzywilejowane (i)	1	1	1 000	1 000
akcje imienne serii B zwykłe (ii)	111	111	4 556	4 556
akcje imienne serii C zwykłe (iii)	160	160	160	-
akcje imienne serii D zwykłe (iii)	48 320	48 320	48 320	-
akcje imienne serii E zwykłe (iv)	39 964	39 964	-	-
akcje imienne serii F zwykłe (v)	4 444	-	-	-
akcje imienne serii G uprzywilejowane (vi)	1 000	-	-	-
Razem	**94 000**	**88 556**	**54 036**	**5 556**
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10	0,10	0,10
Razem wartość nominalna akcji	**9 400**	**8 856**	**5 404**	**556**

(i) Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(ii) W grudniu 2014 roku, zgodnie z uchwałą NWZA, Grupa nabyła od akcjonariusza Evrard Trading Limited 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B za wynagrodzeniem 7.947.422,40 PLN. Jednocześnie NWZA podjęło uchwałę w sprawie umorzenia nabytych 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B o wartości nominalnej 544 tys. PLN. Rejestracja wyżej opisanego obniżenia kapitału w KRS nastąpiła w 2015 roku.

(iii) W dniu 13.11.2013 NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 48.319.769 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte za wkład pieniężny równy wartości nominalnej akcji. Ponadto w dniu 27.12.2013 zarząd dokonał dookreślenia wartości kapitału podstawowego w związku z emisją 160.386 akcji serii C wydanych w zamian za warranty subskrypcyjne stanowiące element programu motywacyjnego. Szczegóły programu motywacyjnego zostały określone w nocie nr 30. Rejestracja wyżej opisanych podwyższeń kapitału nastąpiła w 2014 roku.

(iv) W dniu 19.02.2014 NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 39.964.295 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte za wkład pieniężny równy wartości nominalnej akcji. Rejestracja wyżej opisanego podwyższenia kapitału nastąpiła w 2014 roku.

(v) (v-vi) W dniu 03.12.2014 NWZA podjęło uwałę nr 6 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru o kwotę 544.344 PLN, 4.444.440 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii F o

wartości nominalnej 0,10 zł każda, 999.000 akcji imiennych uprzywilejowanych (uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu) serii G o wartości nominalnej 0,10zł każda i cenie emisyjnej 0,12 zł każda. Rejestracja kapitału w KRS nastąpiła w dniu 05.03.2015 roku. Nadwyżka ze sprzedaży akcji wynikająca z różnicy między ceną nominalną akcji serii G a ceną emisyjną w wartości 20 tys PLN zustała ujęta w zyskach zatrzymanych. Zgodnie z par. 8 Statutu Spółki akcje imienne Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami. Dnia 15.12.2015 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze eminsji akcji serii H w ilości nie większej niż 23 mln sztuk o warości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii H mogą być opłacane wyłącznie wkładami pieniężnymi i są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku na takich samych zasadach jak pozostałe akcje Spółki, jeżeli jednak zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, w którym nastąpi ustalenie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok 2015, wówczas akcje serii H będą po raz pierwszy uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2016. Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program będzie obowiązywał od momentu uchwalenia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą aż do 31 grudnia 2019r. Jednocześnie postanowiono o warunkowym podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 tys. PLN przez emisję nie więcej niż 2,3 mln akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN. Szczegółowy opis założeń programu przedstawiono w nocie 36.3

21.1. Warranty na akcje przyznane w ramach programu motywacyjnego

Zgodnie z zapisami programu motywacyjnego kluczowym pracownikom wyższego szczebla przyznano za 2011 rok warranty na 160.386 akcji zwykłych.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 1/01/2013
Liczba warrantów (szt)	0	0	0	160 386
Średnia ważona cena wykonania (zł)	0	0	0	0,10

Przyznane warranty na akcje przyznane w ramach programu motywacyjnego nie posiadają prawa do dywidendy ani praw głosu. Dodatkowe informacje dotyczące planu pracowniczych opcji na akcje przedstawiono w Nocie 30.

21.2. Złożenie prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego

Dnia 22 grudnia 2015 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. W związku z powyższym w dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę numer 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, zgodnie z którą Kapitał zakładowy Spółki wyniesie nie mniej niż 9 400 000, 10 zł i nie więcej niż 11 700 000,00 zł.

22. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał zapasowy	61 741	41 468	23 977	45 310
Zyski (straty) niepodzielone	4 926	8 816	18 600	12 231
Razem zyski zatrzymane	66 667	50 284	42 577	57 541

22.1. Zmiany kapitału zapasowego

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**41 468**	**23 977**	**45 310**
Wypłata dywidendy	-	-	(33 802)
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	20 253	24 894	12 469
Umorzenie akcji	-	(7 403)	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**61 741**	**41 468**	**23 977**

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość utworzonego kapitału zapasowego na pokrycie straty zgodnie z KSH	3 133	2 952	1 801

22.2. Zmiany zysków (strat) niepodzielonych

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	.	.	
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**8 816**	**18 600**	**12 231**
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	16 338	15 110	22 577

Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-	-
Wyksięgowanie opcji put na akcje własne z uwagi na jej wygaśnięcie (nota 30)	25		
Wypłata dywidendy	-	-	(3 739)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(20 253)	(24 894)	(12 469)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**4 926**	**8 816**	**18 600**

22.3. Wypłacona dywidenda

7 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty akcjonariuszom dywidendy w kwocie 37.541 tys. PLN z zysków zatrzymanych. Dywidenda na akcję wyniosła 6,76 PLN. Wypłata dywidendy nastąpiła w transzach w trakcie 2013 i 2014 roku.

25.06.2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku na kapitał zapasowy, uchwała nr 4 Akt notarialny Rep.A 7752/2015.

22.4. Propozycja Zarządu w zakresie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015

Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 Zarządu proponuje przekazać na kapitał zapasowy.

23. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego				
Pożyczki od:				
jednostek powiązanych (patrz Nota 32)	28 424	38 336	-	6 174
	28 424	38 336	-	6 174
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego				
Kredyty w rachunku bieżącym	29 633	18 191	20 487	15 751
Kredyty bankowe	42 000	39 793	26 611	17 856
	71 633	57 984	47 098	33 607
	100 057	**96 320**	**47 098**	**39 781**
Zobowiązania krótkoterminowe	31 357	56 915	22 584	17 461
Zobowiązania długoterminowe	68 700	41 999	24 514	22 320
	100 057	**98 914**	**47 098**	**39 781**

23.1. Podsumowanie umów kredytowych oraz umów pożyczek

Zobowiązania Grupy z tytułu kredytów i pożyczek:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym w ramach umowy wieloproduktowej/termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 35.000.000,00 PLN (*)	22 247			
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym w ramach umowy wieloproduktowej/termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 2.500.000,00 EUR (*)	7 386			
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku kredytowym/ termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 35.000.000,00 PLN (*)	42 000			
ING Bank Śląski S.A./kredyt w rachunku bankowym/termin spłaty: 30.08.2016/przyznana kwota kredytu: 22.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesja należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A.\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża		16 378	18 856	15 751
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.10.2015/przyznana kwota kredytu: 20.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesja należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A., poręczenie cywilne udzielone przez Spółke zależną Maxgear Sp. z o.o. Sp.k.		20 030	20 000	10 000
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.10.2015/przyznana kwota kredytu: 20.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesja należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A., poręczenie cywilne udzielone przez Spółke zależną Maxgear Sp. z o.o. Sp.k.		14 034		
ING Bank Śląski S.A./kredyt inwestycyjny/termin spłaty: 30.07.2016/przyznana kwota kredytu: 4.537.919,77/ rodzaj zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A./WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża		735	1 247	1 749

ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.08.2016/przyznana kwota kredytu: 5.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesja należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A.\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża		4 994	4 988	4 985
Bank Zachodni WBK S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym/termin spłaty: 05.02.2015/przyznana kwota kredytu: 2.500.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco		1 813		
ING Bank Śląski S.A./kredyt inwestycyjny/termin spłaty: 31.12.2014/przyznana kwota kredytu: 3.550.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A.			376	1 122
Deutsche Bank PBC S.A./kredyt w rachunku bankowym/termin spłaty: 23.01.2014/przyznana kwota kredytu: 2.500.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia, deklaracja wekslowa\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża			1 631	
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki 784.000,00/ termin spłaty: 09.02.2016/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	389			
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki 3.000.000,00/ termin spłaty: 31.12.2015/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku		2 594		
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki 30.000.000,00/ termin spłaty: 02.01.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	28 035	30 016		
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 7.854.600,00/ termin spłaty: 01.12.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku		7 855		
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 600.000,00/termin spłaty: 31.01.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku		263		
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 600.000,00/ termin spłaty: 04.08.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku		202		
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ termin spłaty: 06.08.2013/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 8% w skali roku				1 239
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/termin spłaty: 15.11.2013/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsteki 3% w skali roku				4 935
	100 057	98 914	47 098	39 781

Warunki udzielonych kredytów z saldem na 31.12.2015 są zaprezentowane wg stanu na dzień 31.12.2015. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek zaciągnięte zostały w walucie PLN oraz EUR.

(*) W dniu 19.10.2015 Grupa podpisała z ING Bank Śląski umowę wieloproduktową nr 882/2015/00000925/00, która zastąpiła dotychczasowe umowy kredytowe z ING Bank Śląski. W ramach umowy ING Bank Śląski stawia do dyspozycji Spółki odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 78.800.000,00 PLN. Limit udzielany jest do dnia 18.10.2018. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej w oparciu o WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża. Zabezpieczenie: zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach przysługującej klientowi ze sprzedaży; pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach Spółki prowadzonych przez BZ WBK S.A.; pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach Grupy prowadzonych przez Deutsche Bank Polska S.A.; poręczenie cywilne udzielone przez Maxgear Sp. z o.o. Spółka komandytowa.

W dniu 12.01.2016 Grupa podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego jednostka zależna przystąpiła do umowy w charakterze dłużnika solidarnego.

Decyzją Zarządu w dniu 08.12.2015 postanowiono dokonać wcześniejszej spłaty pożyczki wg umowy pożyczki z 10.12.2014 w kwocie kapitału 7.854.600,00 zł wraz z odsetkami, której termin płatności ustalony był na 01.12.2024 roku, oraz wg umowy pożyczki z 02.01.2014 w kwocie kapitału 2.000.000,00 zł wraz z odsetkami, której termin płatności ustalony był na 02.01.2024 roku.

24. REZERWY

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych (i)	397	325	265	217
Pozostałe rezerwy	130	2	25	40
	527	327	290	257
Rezerwy krótkoterminowe	527	327	290	257
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
	527	**327**	**290**	**257**

(i) Grupa zgodnie z obowiązującymi przepisami udziela gwarancji konsumenckiej na sprzedawane towary. W ramach udzielonej gwarancji Spółka jest zobowiązana dokonać wymiany wadliwego towaru na poprawnie działający bądź dokonać zwrotu gotówki. Zarząd Grupy przeprowadził szacunki wysokości przyszłych kosztów wynikających z udzielonych gwarancji na sprzedane produkty i utworzył stosowne rezerwy.

25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	35 787	24 971	26 773	27 654
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 483	3 525	2 853	2 454
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP	105	51	94	316
Inne zobowiązania	2 188	1 709	1 523	1 513
	42 563	30 256	31 243	31 937
Zobowiązania krótkoterminowe	42 563	30 256	31 243	31 937
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
	42 563	**30 256**	**31 243**	**31 937**

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wymagalne do 12 miesięcy	35 787	24 971	26 773	27 654
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-

Średni termin zapłaty za zakup towarów wynosi przeciętnie 60 dni. Grupa posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

26. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązanie z tytułu zawartych umów leasingu (i)	**11 230**	**10 128**	**9 205**	**1 993**
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW				
Walutowe kontrakty forward niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-	74	120
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
	11 230	**10 128**	**9 279**	**2 113**
Zobowiązania krótkoterminowe	2 790	2 331	1 426	889
Zobowiązania długoterminowe	8 440	7 797	7 853	1 224
	11 230	**10 128**	**9 279**	**2 113**

(i) Zobowiązania leasingowe zabezpieczone na aktywach w leasingu. Na zobowiązanie składają się pozycje o oprocentowaniu zmiennym, o okresie spłaty nieprzekraczającym pięciu lat (patrz Nota 27).

27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

27.1. Ogólne warunki leasingu

Zobowiązania leasingowe dotyczą leasingu rzeczowych aktywów trwałych (wyposażenie magazynów oraz środki transportu). Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat . Na zobowiązanie z tyt. leasingu składają się pozycje o oprocentowaniu zmiennym. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Minimalne opłaty leasingowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	3 706	3 286	1 666	952
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	9 898	9 221	8 216	1 450
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	13 604	12 507	9 882	2 402
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(2 374)	(2 379)	(677)	(409)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 230	10 128	9 205	1 993

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	2 790	2 331	1 352	769
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	8 440	7 797	7 853	1 224
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	11 230	10 128	9 205	1 993

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako:	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	2 790	2 331	1 352	769
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	8 440	7 797	7 853	1 224
	11 230	10 128	9 205	1 993

28. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

28.1. Programy określonych składek

Pracownicy jednostki dominującej oraz jednostek zależnych są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny (ZUS) celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej i stanowią składki zapłacone przez Grupę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Część składek należnych za dany okres sprawozdawczy nie została odprowadzona do programów. Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
Składki ujete w WF	5 973	4 819	3 937	3 308
w tym nieodprowadzone składki należne	1 074	833	699	548

28.2. Programy określonych świadczeń oraz rezerwa na niewykorzystane urlopy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 051,00	920,00	532,00	420,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	110,00	86,00	58,00	45,00
	-	-	-	-
	1 161	1 006	590	465

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
krótkoterminowe zobowiązania z tyt. określonych świadczeń oraz niewykorzystanych urlopów	1 056,00	928,00	538,00	424,00
długoterminowe zobowiązania z tyt. określonych świadczeń oraz niewykorzystanych urlopów	105,00	78,00	52,00	41,00
	1 161	1 006	590	465

Grupa prowadzi program określonych świadczeń dla kwalifikujących się pracowników spółek Grupy. W ramach tych programów pracownicy mają prawo do odprawy emerytalnej w dniu przejścia na emeryturę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Rezerwy na świadczenia pracownicze wyznaczane są przez biuro aktuarialne. Do wyznaczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe wykorzystano metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego

podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej. Wysokość zobowiązania tytułu niewykorzystanych urlopów, została wyliczona jako należne za niewykorzystany urlop wynagrodzenie.

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach w odniesieniu do omawianych programów określonych świadczeń:

	Rok zakończony		
	31/12/2015	**31/12/2014**	**31/12/2013**
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszty świadczeń:			
Koszty bieżącego zatrudnienia	(24)	(28)	(13)
Koszty odsetkowy netto	-	-	-
Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym	**(24)**	**(28)**	**(13)**
Składniki kosztów programu świadczeń ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	**-**	**-**	**-**
Razem	**(24)**	**(28)**	**(13)**

Koszt bieżącego zatrudnienia za dany rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym w ramach pozycji kosztów zarządu i kosztów sprzedaży.

29. INSTRUMENTY FINANSOWE

29.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2011 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 23), zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (ujawnione w nocie 27) środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitał zapasowy, zysk zatrzymany (ujawnione odpowiednio w Notach 21, 22).

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe poza następującymi wyjątkami:

1) Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 3,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 3 mln PLN).

2) Kowenanty zawarte w umowach kredytowych ograniczają możliwość wypłaty dywidendy do kwoty wynoszącej 30% zysku netto za rok poprzedzający.

29.1.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	156 298	142 433	122 366	76 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 007)	(5 369)	(5 562)	(13 755)
Zadłużenie netto	145 291	137 064	116 804	62 713
Kapitał własny (ii)	76 067	59 140	47 981	58 097
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	191,00%	231,76%	243,44%	107,95%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako suma zadłużenia długo- i krótkoterminowego

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej

29.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	11 007	5 369	5 562	13 755

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)				
Przeznaczone do obrotu	85	-	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-	-	240
Pożyczki i należności własne	25 913	20 533	16 111	11 676
- należności handlowe i pozostałe należności finansowe	*25 816*	*20 508*	*16 088*	*11 605*
- udzielone pożyczki	*97*	*25*	*23*	*71*
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Należności finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - należności z tytułu leasingu finansowego	774	824	-	-
Zobowiązania finansowe				
Wyceniane w WGPW				
Przeznaczone do obrotu	-	-	74	120
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	135 844	123 885	73 871	67 435
- zobowiązania handlowe	*35 787*	*24 971*	*26 773*	*27 654*
- kredyty i pożyczki	*100 057*	*98 914*	*47 098*	*39 781*
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 230	10 128	9 205	1 993

29.2.1. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Grupa nie wyznaczyła pożyczki lub należności (ani grupy pożyczek lub należności) jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią pochodne instrumenty finansowe, dla których zmiany wartości godziwej wynikają ze zmian warunków rynkowych, tj. kursów wymiany walut.

29.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności finansowej w Grupie.

29.4. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 29.5) i stóp procentowych (patrz Nota 29.7). Grupa nie stosuje polityki zabezpieczeń w zakresie ryzyka zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe nie uległo zmianie.

29.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Zobowiązania			
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	27 912	16 029	13 922	23 560
USD	12	4 054	1 564	977
CZK	214	183	154	145
Pozostałe	87	-	-	82

	Aktywa			
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	9 492	2 272	2 775	5 058
USD	89	76	123	764
CZK	1 513	2 155	3 119	8 016
Pozostałe	33	122	59	353

29.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, które może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka walutowego w Grupie jest zakup towarów w EUR i USD oraz sprzedaż towarów w EUR i CZK.

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

	Wpływ spadku o 10% kursu EUR			
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik netto	1 492	1 114	903	1 499
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0

	Wpływ spadku o 10% kursu CZK			
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik netto	-105	-160	-240	-638
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0

	Wpływ spadku o 10% kursu USD			
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik netto	-6	322	117	17
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0

Zmiana kursów walut innych niż EUR, USD i CZK nie wpływa w istotny sposób na zysk Grupy.

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe nie uległa istotnym zmianom.

29.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane zarówno według stóp stałych, jak i zmiennych. Grupa zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią proporcję pożyczek o oprocentowaniu stałym i zmiennym. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

29.7.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych zarówno instrumentów pochodnych oraz pozostałych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Wpływ wzrostu stopy procentowej o 50 p.b. na zysk netto:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	-	-	-

Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(414)	(341)	(282)	(178)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(414)	(341)	(282)	(178)
Efekt podatkowy	79	65	54	34
Wpływ na zysk netto	**(335)**	**(276)**	**(228)**	**(144)**

Wpływ spadku stopy procentowej o 50 p.b. na zysk netto:

	Stan na 31/12/2015	**Stan na 31/12/2014**	**Stan na 31/12/2013**	**Stan na 01/01/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	414	341	282	178
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	414	341	282	178
Efekt podatkowy	(79)	(65)	(54)	(34)
Wpływ na zysk netto	**335**	**276**	**228**	**144**

Wrażliwość Grupy na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie w związku ze zwiększeniem salda kredytów i pożyczek w Grupie.

29.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny wiarygodności kredytowej swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, w związku z powyższym Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta.

Banki, w których skoncentrowane są środki pieniężne i depozyty Grupy posiadają następujące ratingi (dane aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego):

Bank	**Fitch Ratings**		**Moody's Investors Service**		**Koncentracja środków pieniężnych i depozytów**		
	Rating	**Perspektywa**	**Rating**	**Perspektywa**	**Stan na 31/12/2015**	**Stan na 31/12/2014**	**Stan na 31/12/2013**
Bank A	A-	Stabilna	A3	Stabilna	39%	24%	5%
Bank B	A-	Stabilna	A2	Negative	50%	53%	64%
Bank C	A-	Stabilna	A2	Stabilna	4%	16%	20%
Bank D	BBB+	Stabilna	A3	Stabilna	7%	7%	11%

29.8.1. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Grupa nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi, za wyjątkiem należności wynikających z zawartych umów leasingu finansowego, w przypadku których zabezpieczeniem jest przedmiot leasingu.

29.9. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 29.9.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Grupa dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

29.9.1. Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdyskontowaną obliczono na podstawie wartości stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez Grupę.

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2015 r.								
Nieoprocentowane	-	4 581	31 206		-	-	35 787	35 787
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	9,6%	322	643	2 741	9 898	-	13 604	11 230
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3,2%	289	232	1 347	74 826	-	76 694	71 633
Instrumenty o stałej stopie procentowej	5,0%	-	389	1 335	5 340	32 040	39 104	28 424
		5 192	**32 470**	**5 423**	**90 064**	**32 040**	**165 189**	**147 074**

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2014 r.								
Nieoprocentowane	-	14 401	10 185	385	-	-	24 971	24 971
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	9,3%	-	822	2 465	9 221	-	12 507	10 128

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3,6%	-	1 813	51 177	4 994	-	57 984	57 984
Instrumenty o stałej stopie procentowej	5,0%	-	-	1 980	7 920	49 498	59 398	40 930
		14 401	**12 819**	**56 006**	**22 135**	**49 498**	**154 860**	**134 013**

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	**Poniżej 1 miesiąca**	**Od 1 mies. do 3 mies.**	**Od 3 mies. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 lat**	**Ponad 5 lat**	**Razem**	**Wartość bilansowa**
Stan na 31 grudnia 2013 r.								
Nieoprocentowane	-	20 010	7 594	-	-	-	27 604	27 604
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	11,98%	139	278	1 250	8 215	-	9 882	9 205
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	4,63%	-	-	22 562	24 536	-	47 098	47 098
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-	-	-
		20 149	**7 872**	**23 812**	**32 751**	**-**	**84 584**	**83 907**

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	**Poniżej 1 miesiąca**	**Od 1 mies. do 3 mies.**	**Od 3 mies. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 lat**	**Ponad 5 lat**	**Razem**	**Wartość bilansowa**
Stan na 01 stycznia 2013 r.								
Nieoprocentowane	-	15 516	12 040	98	-	-	27 654	27 654
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	9,60%	79	159	714	1 450	-	2 402	1 993
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	5,93%	-	-	11 287	22 320	-	33 607	33 607
Instrumenty o stałej stopie procentowej	4,01%	-	-	6 174	-	-	6 174	6 174
		15 595	**12 199**	**18 273**	**23 770**	**-**	**69 837**	**69 428**

Poniższa tabela przedstawia prognozowane terminy zapadalności aktywów finansowych Grupy niebędących instrumentami pochodnymi. Opracowano ją w oparciu o niezdyskontowane kwoty zapadalności aktywów finansowych z uwzględnieniem należnych odsetek. Uwzględnienie informacji o aktywach finansowych niebędących instrumentami pochodnymi jest niezbędnym warunkiem zrozumienia zasad zarządzania ryzykiem płynności Grupy obliczanym na podstawie wartości netto aktywów i zobowiązań.

	Poniżej 2 miesięcy	**Od 2 mies. do 5 mies.**	**Od 5 mies. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 lat**	**Ponad 5 lat**	**Razem**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Stan na 31 grudnia 2015 r.						
Nieoprocentowane	19 232	3 186	2 507	300	591	25 816
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	11 007	-	-	-	-	11 007

Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	260	612	-	872
	30 239	**3 186**	**2 767**	**912**	**591**	**37 695**
Stan na 31 grudnia 2014 r.						
Nieoprocentowane	16 452	1 017	1 986	657	397	20 509
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	5 369	-	-	-	-	5 369
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	7	849	-	856
	21 821	**1 017**	**1 993**	**1 506**	**397**	**26 734**
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Nieoprocentowane	13 612	452	1 722	302	-	16 088
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	5 562	-	-	-	-	5 562
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	16	7	-	23
	19 174	**452**	**1 738**	**309**	**-**	**21 673**
Stan na 01 stycznia 2013 r.						
Nieoprocentowane	9 895	175	1 107	188	-	11 365
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	13 755	-	-	-	-	13 755
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	306	5	-	311
	23 650	**175**	**1 413**	**193**	**-**	**25 431**

Kwoty podane powyżej zarówno dla aktywów i zobowiązań finansowych z oprocentowaniem zmiennym mogą ulec zmianie w przypadku zmian stóp procentowych.

Grupa korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 29.9.2).

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Grupy. Tabelę opracowano na podstawie niezdyskontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdyskontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Ujawnione wartości ustalono poprzez odniesienie do wycen bankowych sporządzonych na dzień sprawozdania finansowego.

Stan na 31 grudnia 2015 r.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczane w kwocie netto:						
Walutowe kontrakty forward	-	85	-	-	-	85
Rozliczane w kwocie brutto:						
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
	-	**85**	**-**	**-**	**-**	**85**

Stan na 31 grudnia 2014 r.

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 nie posiadała żadnych otwartych pozycji w instrumentach pochodnych.

Stan na 31 grudnia 2013 r.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczane w kwocie netto:						
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:						
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Stan na 01 stycznia 2013 r.						
Rozliczane w kwocie netto:						
Walutowe kontrakty forward	(1)	-	-	-	-	(1)
Rozliczane w kwocie brutto:						
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

29.9.2. Dostępne finansowanie zewnętrzne

Na poszczególne dni bilansowe Grupa posiadała następujące wolne limity kredytowe:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:				
Kwota wykorzystana	71 680	57 160	45 444	30 711
Kwota niewykorzystana	7 120	12 340	14 056	6 289
	78 800	**69 500**	**59 500**	**37 000**
Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2016 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów				
Kwota wykorzystana	-	747	1 634	2 891
Kwota niewykorzystana	-	3 791	6 454	5 197
	-	**4 538**	**8 088**	**8 088**

Poza wyżej wymienionymi kredytami zaciągniętymi w bankach, Grupa wykorzystuje również pożyczki udzielone przez właścicieli.

Ustanowione zabezpieczenia kredytów i pożyczek opisano w nocie 23.

29.10. Wycena w wartości godziwej

Niniejsza nota przedstawia informacje dotyczące sposobu określania wartości godziwej różnych aktywów i zobowiązań finansowych przez Grupę.

29.10.1. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Pewne aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia dane

dotyczące sposobu obliczania wartości godziwej tych aktywów i zobowiązań finansowych (w szczególności techniki wyceny i dane wsadowe).

Aktywa/zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień				Hierarchia wartości godziwej	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	01/01/2013		
1) Kontrakty forward w walucie obcej	Aktywa: 85 tys. PLN	-	Zobowiązania: 74 tys. PLN	Zobowiązania: 120 tys. PLN	Poziom 2	Wartość godziwa walutowych transakcji typu forward ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Przyszłe przepływy pieniężne wycenia się w oparciu o wyceny bankowe sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych zawartych w powyższych Poziomach 2 zostały określone zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi są kursy walut na dzień bilansowy.

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy Poziomem 1 a Poziomem 2 w okresie sprawozdawczym.

29.10.2. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

30. PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI

30.1. Plan pracowniczych opcji na akcje

30.1.1. Szczegółowy opis programu pracowniczych opcji na akcje

Uchwałą numer 16 z 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło regulamin programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników

W ramach programu postanowiono o wyemitowaniu do 500.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych o wartości nominalnej 0,10 PLN i cenie sprzedaży w wysokości ceny nominalnej, które zostaną przyznane pracownikom zgodnie z realizacją założonych w regulaminie celów (KPI) w latach 2010, 2011 i 2012.

Liczbę przyznanych warrantów oblicza się zgodnie z wzorem opartym o wyniki realizacji KPI. Wzór pozwala obliczyć wynagrodzenie pracowników wyższych szczebli na podstawie porównania indywidualnych wyników pracy z kryteriami ilościowymi i jakościowymi przyporządkowanymi indywidualnie dla poszczególnych pracowników. Udzielenie warrantów i rozliczenie programu nastąpiło jednorazowo w 2013 roku.

27 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia liczby warrantów subskrypcyjnych należnych zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego w oparciu o realizację KPI w latach 2010, 2011 i 2012.

Rada nadzorcza postanowiła o

- Nieprzyznaniu żadnych warrantów za rok 2010 z uwagi na brak spełnienia założonych KPI przez wszystkich uprawnionych pracowników

- Przyznaniu 160.386 warrantów za 2011 rok z uwagi na realizację założonych KPI

- Nieprzyznaniu żadnych warrantów za rok 2012 z uwagi na brak spełnienia założonych KPI przez wszystkich uprawnionych pracowników

Zarząd Spółki na bieżąco monitorował poziom realizacji KPI przez pracowników w poszczególnych latach.

Z uwagi, że warunki przyznania warrantów za lata 2010 i 2011 ziściły się przed dniem przejścia na MSSF Zarząd Spółki odstąpił od wyceny tych warrantów zgodnie z MSSF 2.

Zarząd Spółki posiadał na dzień sporządzenia SF za 2012 rok informacje pozwalające stwierdzić, że dla żadnego z pracowników Spółki uprawnionych do otrzymania warrantów założone KPI nie zostaną spełnione w związku czym odstąpił od ujmowania i wyceny warrantów za 2012 rok w sprawozdaniu finansowym.

27 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki dokonał dookreślenia wartości kapitału podstawowego w związku z emisją 160.386 akcji serii C wydanych z zamian za warranty subskrypcyjne objętych po wartości nominalnej akcji w związku z czym nastąpiło podwyższenie kapitałów własnych o kwotę 16 tys. PLN

30.1.2. Przyznane, a niewykonane warranty na akcje

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
Liczba warrantów (szt.)	0	0	0	160 386
Średnia ważona cena wykonania (zł)	0	0	0	0,10

30.2. Udzielenie pracownikom przyrzeczenia odkupu akcji

Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 30.1 w przypadku gdy akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w terminie do końca roku 2014 pracownikom objętym programem zostanie przyznane prawo do zbycia 100% posiadanych przez nich akcji na rzecz Spółki, która nabędzie je celem umorzenia (Opcja put).

Na dzień 1 stycznia 2015 roku nie nastąpiła emisja publiczna akcji Spółki na GPW, co stanowi ziszczenie się warunku dotyczącego udzielenia opcji put na nabycie akcji Spółki udzielonych beneficjentom programu motywacyjnego. W związku z powyższym na dzień 1 stycznia 2015 roku Spółka przeprowadziła wycenę zobowiązania z tyt. udzielonych opcji put ujmując stosowne zobowiązanie finansowe (tzw. "gross obligation").

Wartość ujętego zobowiązania finansowego na dzień 1 stycznia 2015 roku wyniosła 7.838 tys. PLN. Grupa odniosła koszt tych opcji bezpośrednio w kapitałach własnych jako kapitał z wyceny opcji.

10 maja 2015 roku beneficjenci programu dokonali sprzedaży części swoich akcji w związku z czym dokonano umorzenia zobowiązania o wartości 1.034 tys. PLN

Ponadto w dniu 30 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wykreślenia z regulaminu programu motywacyjnego w całości postanowień dotyczących udzielonych opcji PUT beneficjentom tego programu. W związku z powyższym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji PUT zostało wyksięgowane w korespondencji z kapitałem własnym.

W związku z wykreśleniem z programu motywacyjnego opcji PUT Grupa we wrześniu 2015 roku wyksięgowała zobowiązanie finansowe z tyt. opcji PUT w kwocie 6.837 tys. PLN w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi.

Różnicę pomiędzy wartością zobowiązania a utworzonym kapitałem z wyceny opcji w kwocie 25 tys. PLN odniesiono na kapitał własny w pozycji zyski zatrzymane.

31. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Wśród transakcji między Grupą a pozostałymi stronami powiązanym są transakcje z kluczowymi pracownikami wyższego szczebla. Kluczowi pracownicy wyższego szczebla to dyrektorzy: finansowy, zakupu oraz sprzedaży, przy czym Ci sami pracownicy w dniu 30.11.2015 zostali powołani przez Radę Nadzorczą (w jednostce dominującej) oraz przez Walne Zgromadzenie Wspólników (w jednostce zależnej) do składu Zarządu/Grupy. Transakcje z kluczowymi pracownikami wyższego szczebla w roku 2015 zostały zaprezentowane wg stanu na dzień 31.12.2015.

31.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Przychody			
	Okres zakończony 31/12/2015	**Okres zakończony 31/12/2014**	**Okres zakończony 31/12/2013**	**Okres zakończony 01/01/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Przychody ze sprzedaży towarów	8	4	9	4
Przychody z tyt. sprzedaży usług oraz refaktur kosztów	1	-	-	-
Przychody odsetkowe	40	-	15	12
	49	**4**	**24**	**16**

	Zakup usług			
	Okres zakończony 31/12/2015	**Okres zakończony 31/12/2014**	**Okres zakończony 31/12/2013**	**Okres zakończony 01/01/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Zakup usług prawnych oraz doradczych	40	-	-	-
	40	**-**	**-**	**-**

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			
	Stan na 31/12/2015	**Stan na 31/12/2014**	**Stan na 31/12/2013**	**Stan na 01/01/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Należności z tyt. udzielonego leasingu finansowego (i)	774	824	**-**	**-**
Pożyczki udzielone (ii)	-	-	-	62
Należności handlowe	-	-	-	1
	774	**824**	**-**	**63**

	Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych			
	Stan na 31/12/2015	**Stan na 31/12/2014**	**Stan na 31/12/2013**	**Stan na 01/01/2013**
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Zobowiązania handlowe	8	-	-	-
	8	**-**	**-**	**-**

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrachunkowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

(i) Z jednostką powiązaną osobowo Firmą Auto Partner Truck Marek Górecki Grupa zawarła dnia 17-07-2014 roku umowę leasingu finansowego na okres pięciu lat ,

przedmiotem leasingu jest nieruchomość o wartości 940 810,00zł netto (opłata wstępna 1 000,00zł, do spłaty kapitał 799 000 zł, odsetki 141 810,00zł).

(ii) Umowa pożyczki z dnia 22.04.2010 spłacona w 2013 roku.

31.2. Transakcje handlowe z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników wyższego szczebla.

31.2.1. Zakup usług księgowych, marketingowych oraz najem nieruchomości

	Zakup usług			
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	573	271	445	139
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-	29
Kluczowi pracownicy wyższego szczebla	-	502	312	152
	573	**773**	**757**	**320**

31.2.2. Przychody ze sprzedaży pozostałe

	Przychody ze sprzedaży towarów i usług			
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	27	26	19	2
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-	1
Kluczowi pracownicy wyższego szczebla	-	3	4	1
	27	**29**	**23**	**4**

31.2.3. Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	1	25	62	10
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Kluczowi pracownicy wyższego szczebla	-	-	-	-
	1	**25**	**62**	**10**

	Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych			
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	

Członkowie Zarządu	10	16	97	13
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Kluczowi pracownicy wyższego szczebla	-	31	19	19
	10	**47**	**116**	**32**

Transakcje z Członkami Zarządu dotyczą usług marketingowych wykonanych w 2013 roku, wynajmu nieruchomości położonej w Tychach przy ul. Goździków 1 w okresie od dnia 01-09-2013 roku do dnia 31-01-2014 roku w celu magazynowania części samochodowych, palet, oraz innych towarów i materiałów, usług księgowych i doradczych.

31.3. Pożyczki udzielone Grupie kapitałowej przez Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i akcjonariuszy.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Pożyczka akcjonariusza będącego równocześnie Członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej jednostki dominującej	28 035	40 465	-	1 239
Pożyczka od akcjonariusza jednostki dominującej	389	465	-	4 935
	28 424	**40 930**	**-**	**6 174**

Opis warunków zawartych umów pożyczek przedstawiono w nocie 23.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Koszt odsetkowy od otrzymanych pożyczek	(1 869)	(1 334)	(64)	(224)
	(1 869)	**(1 334)**	**(64)**	**(224)**

31.4. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników wyższego szczebla w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	**PLN'000**	**PLN'000**	**PLN'000**
Świadczenia krótkoterminowe	189	130	127	114
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	-	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	-	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	-
	189	**130**	**127**	**114**

31.5. Nabycie akcji od podmiotów powiązanych

W grudniu 2014 roku, zgodnie z uchwałą NWZA, Grupa nabyła od akcjonariusza Evrard Trading Limited, będącego na dzień transakcji podmiotem powiązanym z Grupą Kapitałową, 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B za wynagrodzeniem 7.947.422,40 PLN. Nabycie akcji nastąpiło w celu ich umorzenia.

32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie	679	491	284	174
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 213	2 848	4 209	13 066
Środki pieniężne pobrane z kas do wpłaty na rachunek bankowy	1 115	2 030	1 069	515
	11 007	5 369	5 562	13 755

33. TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE

W bieżącym roku, Grupa dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalnościach inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość środków trwałych otrzymanych na podstawie umów leasingu finansowego	3 565	2 880	8 140	832

34. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

34.1. Grupa jako leasingobiorca

34.1.1. Warunki leasingu

Leasing operacyjny dotyczy umów na wynajmowane przez Grupę nieruchomości. Umowy zawarte są zarówno na czas określony (od 1 roku do 10 lat) jak również na czas nieokreślony. Umowy najmu zawarte na czas określony, dotyczące lokali filialnych zawierają postanowienia dotyczące okresu jej wypowiedzenia (od 2 tygodni do 1 roku), natomiast umowa najmu dotycząca nieruchomości będącej siedzibą Spółki dominującej jest nierozwiązywalna (zawarta na okres od 28.06.2013 do 28.06.2023*). Umowy najmu zawierają klauzule weryfikacji stawek rynkowych raz do roku. Grupa nie ma możliwości zakupienia składników majątku objętych umową po jej wygaśnięciu.

34.1.2. Płatności ujęte w kosztach

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Minimalne opłaty leasingowe	7 674	5 441	4 007	3 482
Warunkowe opłaty leasingowe	-	-	-	-
Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu	-	-	-	-
	7 674	**5 441**	**4 007**	**3 482**

34.1.3. Obowiązki z tytułu nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do roku	2 740	2 137	0	0
Od 1 roku do 5 lat	10 960	8 933	0	0
Ponad 5 lat	8 220	8 933	0	0
	21 920	**20 003**	**0**	**0**

*) pierwsze opłaty czynszowe naliczone zostały w miesiącu maju 2014, zgodnie z protokołem przekazania nieruchomości.

34.1.4. Zabezpieczenia dotyczące zawartych umów leasingu operacyjnego

Grupa kapitałowa ustanowiła następujące zabezpieczenia zobowiązań z tyt. najmu nieruchomości:

a) dokonała płatności kaucji zabezpieczających (patrz nota 19.3)

b) na dzień 31.12.2015 Grupa przedstawiła wystawioną przez bank gwarancję bankową dotyczącą najmu nieruchomości w Bieruniu na kwotę 209 tys. EUR ważną do 15 listopada 2017 roku. Jako zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych będących własnością Grupy. Udzielono również pełnomocnictwa dla banku w zakresie dysponowania rachunkami bankowymi Grupy.

35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

35.1. Zobowiązania warunkowe

35.1.1. Opcje put na akcje udzielone pracownikom Spółki

Uchwałą numer 16 z 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło regulamin programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników wyższego szczebla Jednostki dominującej.

Zgodnie z regulaminem w przypadku gdy akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w terminie do końca roku 2014 pracownikom objętym programem zostanie przyznane prawo do zbycia 100% posiadanych przez nich akcji na rzecz Spółki, która nabędzie je celem umorzenia (Opcja put).

W związku z powyższym na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym w Spółce występowało zobowiązanie warunkowe dotyczące udzielenia beneficjentom programu motywacyjnego opcji put na posiadane przez nich akcje pod warunkiem niewprowadzenia akcji Spółki do obrotu na GPW do dnia 31 grudnia 2014 roku.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
Ilość posiadanych i przyznanych akcji przez beneficjentów programu motywacyjnego (szt.)	N/D	5 715 936	5 715 936	160 386

Nabycie przez Spółkę opcji PUT nastąpi po cenie obliczonej jako stosunek Equity Value Dynamicznie do liczby akcji Spółki w danym roku. Przy czym łączna wartość akcji nabywanych w danym roku nie może przekroczyć Zysku netto danego roku.

Beneficjenci programu motywacyjnego będą mogli skorzystać z opcji w następujący Sposób:

III kwartale 2015	do 20% akcji posiadanych przez pracownika
III kwartale 2016	do 50% sumy akcji
III kwartale 2017	do 100% sumy akcji
III kwartale 2018	do 100% sumy akcji

Ponadto beneficjentom nie przysługuje prawo do skorzystania z opcji PUT w sytuacji gdy nie współdziałali oni z organami Spółki lub nienależycie wykonali lub zaniechali wymaganych w procesie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym czynności.

W dniu 1 stycznia 2015 roku nastąpiło ziszczenie się warunku udzielenia opcji put i Spółka ujęła stosowne zobowiązanie finansowe co zostało szczegółowo opisane w nocie 30.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego Zarząd posiada informację w zakresie spełnienia się warunku udzielenia opcji put, co zostało szczegółowo opisane w nocie 36.

35.2. Aktywa warunkowe

Spółka posiada następujące aktywa warunkowe:

(i) Grupa kapitałowa zawarła polisy ubezpieczeniowe od kradzieży z włamaniem i rabunkiem oraz od ognia i innych żywiołów posiadanych towarów, w związku z tym w przypadku ziszczenia się tych zdarzeń Grupa otrzyma stosowne odszkodowania od ubezpieczyciela.

36. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

36.1. Warunkowe podniesienie kapitału oraz uchwalenie Programu Motywacyjnego Spółki

Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program będzie obowiązywał od momentu uchwalenia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą aż do 31 grudnia 2019r. Jednocześnie postanowiono o warunkowym podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 tys. PLN przez emisję nie więcej niż 2,3 mln akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN

W ramach programu umożliwiono osobom uczestniczącym w Programie, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Uchwale oraz Regulaminie Programu, uzyskanie prawa do nieodpłatnego objęcia warrantów w łącznej liczbie nie większej niż 2,3 mln pozwalających na nabycie akcji serii I po cenie emisyjnej na poziomie 90% ceny emisyjnej akcji serii H Spółki w ofercie publicznej.

Określenie liczby warrantów przysługujących Osobom Uprawnionym będzie następowało w odniesieniu do poszczególnych okresów rozliczeniowych i będzie uzależnione od spełnienia kryteriów biznesowych zgodnych z planami strategicznymi Spółki, określonych szczegółowo w Regulaminie Programu w oparciu o wzrost zysku Spółki oraz jej Spółek zależnych.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza nie zatwierdziła Regulaminu Programu Motywacyjnego

37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej dnia 25 marca 2016.

Aleksander Górecki – Prezes Zarządu …….

Andrzej Manowski – Wiceprezes Zarządu …….

Piotr Janta – członek Zarządu …….

Magdalena Zwolińska – członek Zarządu …….

27. ZAŁĄCZNIKI

27.1. Statut

STATUT SPÓŁKI

AUTO PARTNER SPÓŁKA AKCYJNA

(tekst jednolity)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. AUTO PARTNER Spółka Akcyjna zwana dalej Spółką działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień niniejszego Statutu.

2. Spółka działa pod firmą: AUTO PARTNER Spółka Akcyjna.

   Spółka może używać skrótu AUTO PARTNER S.A.

3. Spółka powstała z przekształcenia „AUTO PARTNER" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miasto Bieruń, województwo śląskie.

§ 3.

Założycielami Spółki są:

1. Aleksander Piotr Górecki;
2. Katarzyna Górecka.

§ 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak również tworzyć i uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

§ 5.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

   1) PKD 45.31.Z Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

   2) PKD 45.32.Z Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,

3) PKD 45.40.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna motocykli, ich naprawa i konserwacja oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do nich,

4) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,

5) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów.

2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie z mocy przepisów prawa uzyskania koncesji, pozwolenia, zezwolenia lub innych podobnych decyzji właściwych organów państwowych lub dokonania zawiadomień, ogłoszeń bądź podjęcia podobnych czynności, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiej koncesji, pozwolenia, zezwolenia lub innych podobnych decyzji właściwych organów państwowych lub po dokonaniu zawiadomień, ogłoszeń bądź podjęcia podobnych czynności.

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE SPÓŁKI

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.400.000,00 zł (dziewięć milionów czterysta tysięcy złotych) i dzieli się na:

   1) 1.000 (jeden tysiąc) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   2) 111.110 (sto jedenaście tysięcy sto dziesięć) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   3) 48.319.769 (czterdzieści osiem milionów trzysta dziewiętnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji imiennych serii D o numerach od D 00000001 do D 48319769, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   4) 160.386 (sto sześćdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć) akcji imiennych serii C o numerach od C000001 do C160386, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   5) 39.964.295 (trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii E o numerach od E00000001 do E39964295, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   6) 4.444.440 (cztery miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści) akcji imiennych serii F o numerach od F0000001 do F4444440, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

   7) 999.000 (dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy) akcji imiennych serii G o numerach od G000001 do G999000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Akcje imienne serii A zostały objęte w częściach równych po 500.000 (pięćset tysięcy) akcji przez założycieli, wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z przekształcenia której powstała Spółka.

3. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 230.000 zł (dwieście trzydzieści tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

4. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w pkt 3 powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17.03.2016 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 Spółki Auto Partner S.A. z siedzibą

w Bieruniu oraz zmiany Statutu Spółki. Objęcie akcji serii I w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii B może nastąpić nie później niż do dnia 31 grudnia 2019 roku.

§ 8.

1. Akcje serii A i akcje serii G są akcjami uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. Zbycie, zastawienie i inne rozporządzenie akcjami imiennymi wymaga zgody Rady Nadzorczej.

3. Na wniosek akcjonariusza Rada Nadzorcza dokonuje zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

4. Akcje imienne Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity – Dz.U. z 2014 r., poz. 94 ze zm.), przekształcą się w akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji.

§ 9

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

2. Akcje mogą być emitowane jako imienne lub na okaziciela.

3. Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy, przeznaczając na to środki z kapitału zapasowego lub z innych kapitałów utworzonych z zysku, jeżeli mogą być one użyte na ten cel zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i niniejszym Statutem.

§ 10.

1. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

2. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

§ 11.

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. Umorzenie akcji Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, określającej w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 12.

Organami Spółki są:

1) Walne Zgromadzenie;

2) Rada Nadzorcza;

3) Zarząd.

ZARZĄD

§ 13.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do czterech członków, z których jeden jest Prezesem Zarządu, zaś spośród pozostałych można powołać jednego lub kilku Wiceprezesów.

2. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu i powołuje Zarząd na okres wspólnej kadencji trwającej 5 lat.

3. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie członków Zarządu.

4. Każdy z członków Zarządu może zostać odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem jego kadencji.

§ 14.

1. Zarząd pod przewodnictwem Prezesa kieruje bieżącą działalnością Spółki, podejmuje uchwały niezbędne do realizacji jej zadań oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

§ 15.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest członek Zarządu samodzielnie. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie, a w przypadku pozostałych członków Zarządu – łącznie dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16.

1. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem prawnym łączącym członka Zarządu ze Spółką.

2. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały wyznaczyć jednego ze swoich członków do dokonania czynności, o których mowa w ust. 1.

3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

4. Szczegółową procedurę działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

RADA NADZORCZA

§ 17.

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków Rady Nadzorczej. W przypadku podjęcia decyzji o ubieganiu się przez Spółkę o uzyskanie statusu spółki publicznej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.) Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) członków.

2. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 5 lat.

3. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać wybrani ponownie.

§ 18.

1. Przewodniczący zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy jej obradom.

2. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego oraz może wybrać sekretarza.

3. Od dnia, w którym Spółka stanie się spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, do Rady Nadzorczej powinno być powołanych co najmniej 2 (dwóch) członków niezależnych. Każdy z członków niezależnych powinien spełniać łącznie kryteria określone w zasadach ładu korporacyjnego albo dobrych praktykach obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, na którym będzie notowana Spółka.

4. Każdy akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi kandydatów na członka niezależnego Rady Nadzorczej, nie później niż na 7 (siedem) dni roboczych przed terminem Walnego Zgromadzenia, które ma dokonać wyboru takiego członka. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczeń zawodowych kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie kandydata o wyrażeniu zgody na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez niego kryteriów niezależności, określonych w ust. 5 powyżej, jak również zawierające zobowiązanie do niezwłocznego zawiadomienia o przypadku utraty cech niezależności. W przypadku niezgłoszenia w powyższym trybie kandydatur spełniających kryteria niezależności, kandydata na członka niezależnego Rady Nadzorczej zgłasza Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

5. Jeżeli mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie wygaśnie z powodu jego śmierci, wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo z jakiejkolwiek innej przyczyny, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

6. Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety (w tym Komitet Audytu lub Komitet Wynagrodzeń), zarówno stałe, jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii, o ile przedmiot ich prac mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza określa organizację, sposób działania oraz kompetencje ww. komisji lub komitetów oraz powołuje i odwołuje ich członków.

§ 19.

1. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał kalendarzowy.

2. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, zawierające datę i miejsce posiedzenia oraz proponowany porządek obrad, powinno być przesłane co najmniej na 7 dni przed posiedzeniem Rady Nadzorczej, przy czym dopuszczalne jest dokonanie zawiadomienia za pośrednictwem wiadomości e-mail przesłanej na adres e-mail uprzednio zgłoszony Spółce przez członka Rady Nadzorczej.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej:

   a) zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku gdy nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku Zarządu lub dowolnego członka Rady Nadzorczej o jej zwołanie, posiedzenie Rady Nadzorczej ma prawo zwołać wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

   b) mogą odbywać się bez formalnego zwołania, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Katowicach lub Krakowie, przy czym posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć również w innym miejscu na terenie Polski, na które wyrażą zgodę wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w sprawach, które nie zostały umieszczone w porządku posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na takim posiedzeniu, a żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem posiedzenia.

§ 20.

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów, przy czym udział w głosowaniu musi brać nie mniej niż połowa członków Rady Nadzorczej, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 oraz 3 niniejszego paragrafu jest wyłączone w sprawach dotyczących wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

5. Rada Nadzorcza uchwala swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Poza sprawami wymienionymi w przepisach prawa lub innych postanowieniach Statutu, do obowiązków Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w tym w szczególności:

   a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,

   b) zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,

   c) coroczna ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień kończący rok obrotowy Spółki oraz przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny tych sprawozdań,

   d) rozpatrywanie i opiniowanie wniosków Zarządu co do podziału zysku lub sposobu pokrycia strat oraz przedkładanie zaopiniowanych wniosków Walnemu Zgromadzeniu,

   e) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia członka Zarządu lub całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,

   f) reprezentowanie Spółki w czynnościach między Spółką a członkami Zarządu Spółki, w tym związanych ze stosunkiem pracy,

   g) zatwierdzenie wieloletnich programów działalności i rocznych ekonomiczno-finansowych planów działalności uchwalonych przez Zarząd,

h) uchwalanie na wniosek Zarządu regulaminów funduszy, utworzonych uchwałą Walnego Zgromadzenia,

i) wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych,

j) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi ze Spółką, z wyłączeniem transakcji i umów typowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę z podmiotem zależnym,

k) zatwierdzenia regulaminu Zarządu,

l) wyrażanie zgody na tworzenie lub przystąpienie do innej spółki oraz zbywania ich akcji lub udziałów,

m) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,

n) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu.

2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej w sprawach, o których mowa w § 21 ust. 1 lit. j), wymagane jest głosowanie za taką uchwałą przez wszystkich niezależnych członków Rady Nadzorczej powołanych zgodnie z postanowieniami § 18 ust. 3.

3. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

4. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

§ 22.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z tym że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 23.

1. Walne Zgromadzenie Spółki może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

2. Walne Zgromadzenie Spółki może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Tychach, Katowicach, Krakowie, Warszawie i Gdańsku.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu 14 (czternastu) dni od daty przedstawienia żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zawierającego żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie ustalonym w niniejszym Statucie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

7. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 24.

1. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź – w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

3. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji Spółki, jeżeli niniejszy Statut lub przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

4. Głosowanie podczas Walnego Zgromadzenia jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego akcjonariusza obecnego lub reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu.

5. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinno być udzielone w formie pisemnej.

§ 25.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

§ 26.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

3) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,

4) wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,

5) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,

6) podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz dokonywanie innych zmian Statutu Spółki, chyba że niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej,

7) podejmowanie uchwał w sprawie połączenia lub rozwiązania Spółki,

8) zmiana przedmiotu działalności Spółki,

9) emisja obligacji zamiennych na akcje,

10) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

11) umarzanie akcji,

12) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.

§ 27.

Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji, jeżeli uchwała zostanie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

V. FINANSE I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 28.

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

a) kapitał zakładowy,

b) kapitał zapasowy,

oraz może tworzyć:

c) kapitały rezerwowe,

d) fundusze celowe.

§ 29.

Fundusze celowe i kapitały rezerwowe mogą być tworzone lub znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 30.

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony na:

   a) odpisy na kapitał zapasowy i rezerwowy, w kwotach ustalonych co roku przez Walne Zgromadzenie;

   b) dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości ustalanej co roku przez Walne Zgromadzenie;

   c) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.

2. Dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty ustala Walne Zgromadzenie.

§ 31.

Rokiem obrotowym dla Spółki jest rok kalendarzowy.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32

Wszelkie spory wynikające z niniejszego Statutu rozstrzygane będą przez sąd właściwy ze względu dla siedziby Spółki.

27.2. Odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.04.2016 godz. 10:50:28
Numer KRS: 0000291327

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		31.10.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	22	Data dokonania wpisu	24.02.2016
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/44621/15/977		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 276249079, NIP: 6340011017
3.Firma, pod którą spółka działa	AUTO PARTNER SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat BIERUŃSKO-LĘDZIŃSKI, gmina BIERUŃ, miejsc. BIERUŃ
2.Adres	ul. EKONOMICZNA, nr 20, lok. -, miejsc. BIERUŃ, kod 43-150, poczta BIERUŃ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 2 z 9

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30 LIPCA 2007R., NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W TYCHACH, REPERTORIUM A NR 12065/2007 25 WRZEŚNIA 2007R., NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W TYCHACH, REPERTORIUM A NR 15542/2007, ZMIENIONO: PAR.8, PAR.32
	2	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NUMER 22034/2009 Z DNIA 27.11.2009R. SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARAILNEJ BENIAMINA SKABY, DARIUSZA CELIŃSKIEGO W TYCHACH AL. NIEPODLEGŁOŚCI 49 PREZ NOTARIUSZA DARIUSZA CELIŃSKIEGO; ZMIENIONO PAR. 6 UST.1 STATUTU.
	3	18 MAJA 2010 R. REP. A NR 6450/2010, NOTARIUSZ BENIAMIN SKABA Z KANCELARII NOTARIALNEJ BENIAMIN SKABA DARIUSZ CELIŃSKI SPÓŁKA CYWILNA W TYCHACH, AL. NIEPODLEGŁOŚCI 49 ZMIANY : PAR.7 UST.1, PAR.9.
	4	27.06.2011 R., REP.A NR 8572/2011, NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA, DARIUSZ CELIŃSKI S.C. W TYCHACH PRZY AL.NIEPODLEGŁOŚCI 49, - ZMIENIONO: §7 UST.1, - DODANO: §8A
	5	13.11.2013 R., REP.A NR 13952/2013, NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA DARIUSZ CELIŃSKI S.C. W TYCHACH; - ZMIANY: §7 UST.1, §9. 27.12.2013 R., REP.A NR 15839/2013, NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA DARIUSZ CELIŃSKI S.C. W TYCHACH - ZMIENIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 18.01.2014 R., REP.A NR 932/2014, - ZMIANY: §7 UST.1 I §9.
	6	19 LUTEGO 2014R.REP A NR 1947/2014,NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI,KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA,DARIUSZ CELIŃSKI S.C. W TYCHACH;ZMIANY:PAR 7 UST.1,PAR 9.
	7	3 GRUDNIA 2014R.REP.A NR 13511/2014 NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI,KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA,DARIUSZ CELIŃSKI S.C.W TYCHACH;ZMIENIANA:PAR 7 UST.1,PAR 9 ORAZ PAR 6 UST.1(PO PUNKCIE 83 DODANO 84). 3 LUTEGO 2015R.REP. A NR 1339/2015 NOTARIUSZ BENIAMIN SKABA,KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA,DARIUSZ CELIŃSKI S.C. W TYCHACH:PAR 14 UST.2 ZDANIE PIERWSZE,PAR 18 UST.2.
	8	12.11.2015R.,REP. A NR 13715/2015, NOTARIUSZ DARIUSZ CELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA BENIAMIN SKABA DARIUSZ CELIŃSKI SPÓŁKA CYWILNA W TYCHACH, UCHWAŁA NR 5 NADZWYCZJNEGO ZGROMADZENIA AUTO PARTNER SA., PRZYJĘCIE NOWEGO BRZMIENIA STATUTU.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 3 z 9

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	W DNIU 30 LIPCA 2007R. NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW "AUTO PARTNER" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W BIERUNIU PODJĘŁO OBJĘTĄ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA CELIŃSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ W TYCHACH, REPERTORIUM A NR 12065/2007 UCHWAŁĘ O PRZEKSZTAŁCENIU "AUTO PARTNER" SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W BIERUNIU W AUTO PARTENR SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z SIEDZIBĄ W BIERUNIU.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	"AUTO PARTNER" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000134949
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	******
	5.Numer REGON	276249079
	6.Numer NIP	------

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	9 400 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	1 750 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	94000000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	9 400 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- ZŁ

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu
Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.000,00 AKCJI SERII A UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU, W TAKI SPOSÓB , ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 4 z 9

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	111110
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	160386
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	48319769
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	39964295
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	4444440
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	999000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	999.000 AKCJI SERII G UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB,ŻE KAŻDA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 5 z 9

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SPÓŁKI SAMODZIELNIE, A W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU - ŁĄCZNIE DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRECKI
	2.Imiona	ALEKSANDER PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	63103101430
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MANOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ MARCIN
	3.Numer PESEL/REGON	76112601772
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZWOLIŃSKA
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON	75022400846
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JANTA
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	83082319637
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 6 z 9

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PLISZ
		2.Imiona	JAROSŁAW ROMAN
		3.Numer PESEL	64041208731
	2	1.Nazwisko	GÓRECKA
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	63091901823
	3	1.Nazwisko	GRAJKOWSKI
		2.Imiona	ZYGMUNT
		3.Numer PESEL	60042002671
	4	1.Nazwisko	WOŹNY
		2.Imiona	BOGUMIŁ JAROSŁAW
		3.Numer PESEL	63021106153
	5	1.Nazwisko	KAMIŃSKI
		2.Imiona	BOGUMIŁ
		3.Numer PESEL	78061003472

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	LENDA
	2.Imiona	GRZEGORZ JAROSŁAW
	3.Numer PESEL	63080512911
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA SPOSÓB REPREZENTACJI: WRAZ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB PROKURENTEM POSIADAJĄCYM PROKURĘ ŁĄCZNĄ

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	45, 31, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	2	45, 32, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	3	45, 40, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA MOTOCYKLI, ICH NAPRAWA I KONSERWACJA ORAZ SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO NICH
	4	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028 Strona 7 z 9

	polu		
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	18.08.2008	31.10.2007 - 31.12.2007
	2	06.07.2009	01.01.2008-31.12.2008
	3	04.11.2010	01.01.2009-31.12.2009
	4	11.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	02.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	27.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	30.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	31.10.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008-31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 -31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	31.10.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008-31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	31.10.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008-31.12.2008
	3	*****	01.01.2009-31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	27.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	10.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	30.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028

Strona 8 z 9

3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Identyfikator wydruku: RP/291327/22/20160406105028

Strona 9 z 9

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 06.04.2016
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

SPRZEDAJĄCY

Katarzyna Górecka

Zygmunt Grajkowski

SPÓŁKA

AUTO PARTNER S.A.

ul. Ekonomiczna 20

43-150 Bieruń

OFERUJĄCY

Bank Zachodni WBK S.A.

ul. Rynek 9/11

50-950 Wrocław

DORADCA PRAWNY

DJBW Daniłowicz Jurcewicz Biedecki i Wspólnicy sp.k.

ul. Grzybowska 87

00-844 Warszawa

BIEGŁY REWIDENT

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.

al. Jana Pawła II 19

00-854 Warszawa