

Auto Partner S.A.

Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za
okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2017 roku

sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską



Spis treści	Strona
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	8

Indeks not objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	8
2 Nowe standardy i interpretacje	10
3 Przychody	13
4 Segmenty operacyjne	13
5 Koszty według rodzaju	14
6 Pozostałe zyski/straty netto	14
7 Przychody finansowe	15
8 Koszty finansowe	15
9 Rzeczowe aktywa trwałe	16
10 Wartości niematerialne	18
11 Inwestycje w jednostkach powiązanych oraz pozostałych jednostkach	19
12 Zapasy	20
13 Należności handlowe i pozostałe należności	21
14 Kapitał akcyjny	23
15 Kredyty i pożyczki otrzymane	24
16 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26
17 Kategorie instrumentów finansowych	27
18 Płatności realizowane na bazie akcji	28
19 Transakcje z jednostkami powiązanymi	30
20 Zobowiązania warunkowe, udzielone i otrzymane poręczenia oraz aktywa warunkowe	34
21 Zdarzenia po dniu bilansowym	34
22 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	34

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony			
		31/03/2017	31/03/2016
	Nota	PLN'000	PLN'000
		(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3,4	201 673	147 757
Koszt własny sprzedaży	5	(149 909)	(111 040)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		51 764	36 717
Koszty sprzedaży i marketingu	5	(25 849)	(17 598)
Koszty magazynowania (logistyki)	5	(12 093)	(8 824)
Koszty zarządu	5	(2 461)	(1 561)
Pozostałe zyski/straty netto	6	739	496
Pozostałe przychody operacyjne		94	29
Pozostałe koszty operacyjne		(196)	(40)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		11 998	9 219
Przychody finansowe	7	6 435	3 816
Koszty finansowe	8	(3 034)	(2 329)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 399	10 706
Podatek dochodowy		(3 089)	(2 473)
Zysk (strata) netto		12 310	8 233
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		12 310	8 233
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		12 310	8 233
Zysk (strata) na akcję			
(w zł na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,11	0,09
Rozwodniony		0,11	0,09
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,11	0,09
Rozwodniony		0,11	0,09

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	Nota	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		(niebadane)	
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne i prawne	10	4 753	5 105
Rzeczowe aktywa trwałe	9	42 025	34 713
Inwestycje w jednostkach powiązanych	11	35 847	29 652
Inwestycje w jednostkach pozostałych	11	110	110
Pozostałe należności długoterminowe	13	1 328	1 304
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	-
Aktywa trwałe razem		84 063	70 884
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	299 178	228 958
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	56 935	36 969
Pozostałe aktywa finansowe		-	9
Bieżące aktywa podatkowe		187	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 298	9 687
Aktywa obrotowe razem		364 598	275 638
Aktywa razem		448 661	346 522
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	14	11 700	11 700
Pozostałe kapitały		118 640	118 459
Zyski zatrzymane		48 674	36 364
Kapitał własny razem		179 014	166 523
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	93 700	68 059
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		11 309	10 534
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		144	133
Rezerwa na podatek odroczonego		510	2 544
Zobowiązania długoterminowe razem		105 663	81 270
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	16	116 039	60 345
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	39 081	33 027
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		4 682	3 505
Pozostałe zobowiązania finansowe		800	6
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 252	-
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		1 451	1 253
Rezerwy krótkoterminowe		679	593
Zobowiązania krótkoterminowe razem		163 984	98 729
Zobowiązania razem		269 647	179 999
Kapitał własny i zobowiązania razem		448 661	346 522

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał z emisji warrantów	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane - Kapitał z wyceny opcji	Zyski zatrzymane - pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	9 400	-	20	-	70 587	80 007
Zysk netto w okresie	-	-	-	-	36 364	36 364
Pozostałe całkowite dochody w okresie (netto)	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	36 364	36 364
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	2 300	-	47 090	-	-	49 390
Wycena kapitału z emisji warrantów	-	762	-	-	-	762
Stan na 31 grudnia 2016 roku	11 700	762	47 110	-	106 951	166 523
Zysk netto w okresie	-	-	-	-	12 310	12 310
Pozostałe całkowite dochody w okresie (netto)	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	12 310	12 310
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-
Wycena kapitału z emisji warrantów	-	181	-	-	-	181
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	11 700	943	47 110	-	119 261	179 014

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony		
	31/03/2017	31/03/2016
	Nota	Nota
	PLN'000	PLN'000
	(niebadane)	(niebadane)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	15 399	10 706
Korekty:	(35 328)	(11 137)
Amortyzacja	1 402	1 139
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	56	(129)
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 150)	(3 207)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	1 888	1 697
Inne korekty - wycena kapitału z emisji warrantów	180	-
Inne korekty	(63)	-
Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	(70 219)	(42 774)
Zwiększenie / zmniejszenie salda należności handlowych oraz pozostałych należności	(19 710)	(6 363)
Zwiększenie / zmniejszenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	55 993	38 351
Zwiększenie / zmniejszenie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych oraz rezerw	295	149
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(19 929)	(431)
Zapłacony podatek dochodowy	(4 044)	(1 983)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 973)	(2 414)
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 632)	(773)
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	31
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Wpływy z udziału w zysku	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy z tyt. kontraktów terminowych	107	326
Wydatki z tyt. kontraktów terminowych	(340)	(93)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 825)	(509)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wydatki dotyczące emisji akcji	-	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	31 144	2 240
Spląty kredytów i pożyczek	-	(101)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(774)	(788)
Odsetki zapłacone	(1 152)	(1 038)
Inne wpływy finansowe - poręczenia korporacyjne	-	-
Inne wydatki finansowe - poręczenia korporacyjne	(1 752)	(1 145)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	27 466	(832)
Przeplýwy pieniężne netto razem	(1 332)	(3 755)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	9 687	9 144
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(57)	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	8 298	5 392

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Spółce

Spółka 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 sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki 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)
----------------	---	----------------------------

Biegły Rewident:

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.
al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Kapitał akcyjny składa się z:	ilość akcji	wartość nominalna	wartość kapitału
akcje na okaziciela serii A zwykłe	1 000	0,10 zł	100,00 zł
akcje na okaziciela serii B zwykłe	111 110	0,10 zł	11 111,00 zł
akcje na okaziciela serii C zwykłe	160 386	0,10 zł	16 038,60 zł
akcje na okaziciela serii D zwykłe	48 319 769	0,10 zł	4 831 976,90 zł
akcje na okaziciela serii E zwykłe	39 964 295	0,10 zł	3 996 429,50 zł
akcje na okaziciela serii F zwykłe	4 444 440	0,10 zł	444 444,00 zł
akcje na okaziciela serii G zwykłe	999 000	0,10 zł	99 900,00 zł
akcje na okaziciela serii H zwykłe	23 000 000	0,10 zł	2 300 000,00 zł
Razem	117 000 000		11 700 000,00 zł

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest organizacja dystrybucji części zamiennych do samochodów bezpośrednio od producentów do odbiorców końcowych. Spółka 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.

Akcje Auto Partner S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

1.3. Zmiany polityki rachunkowości

Na dzień 31.03.2017 Zarząd Spółki nie dokonał zmiany polityki rachunkowości.

2. Nowe standardy i interpretacje

2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ("śródroczne sprawozdanie finansowe", "sprawozdanie finansowe") Spółki Auto Partner S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016. W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2.2. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, oraz które miałyby wejść w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

2.3. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania 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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- **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 zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

- **MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później). 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 korzyści 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 (z dniem 17 grudnia 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie na czas nieokreślony). 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 MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat** zostały wydane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 roku. Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień została wydane przez RMSR w dniu 29 stycznia 2016 roku. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji zostały wydane przez RMSR w dniu 20 czerwca 2016 roku. Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikację transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

· **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” zostały wydane przez RMSR w dniu 12 września 2016 roku. Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.

· **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

· **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** została wydana przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 roku. Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów pieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonego dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.

· **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych** zostały wydane przez RMSR w dniu 8 grudnia 2016 r. Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Zmiana sposobu użytkowania występuje wtedy, gdy poszczególne nieruchomości spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania. Zmiany określają również, iż przykłady zawarte w paragrafie 57 nie stanowią zamkniętego katalogu przykładów (przed zmianą wykaz ten stanowi zamknięty katalog przykładów).

Zarząd Spółki dokonał wstępnej, ogólnej analizy umów, które spełniają kryteria leasingu wg MSSF 16. Po zastosowaniu nowych regulacji, tj.: od 01.01.2019 roku, Zarząd spodziewa się istotnego zwiększenia wartości aktywów, tj. ok. 30mln zł. oraz zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dotyczy to głównie nieruchomości jak również w rachunku zysków i strat przesunięcia części odsetkowej z działalności operacyjnej w działalność finansową.

W zakresie pozostałych w/w standardów, interpretacji i zmian, wg szacunków Zarządu nie miałyby one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.4 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

· **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. Standard został zatwierdzony przez UE 22 listopada 2016 roku i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania 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 regulach zgodne z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty 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 15 „Przychody z umów z klientami”**, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, zatwierdzony przez UE 22 września 2016 roku, obowiązujący dla lat obrotowych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. 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.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione zmiany do standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

2.6. Istotne oceny i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF UE wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na zastosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Oceny i szacunki są weryfikowane na bieżąco. Zmiany szacunków są uwzględniane w wyniku okresu, w którym nastąpiła zmiana. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany ocen lub wartości szacunkowych.

2.7. Sezonowość

Sprzedaż części zamiennych oraz akcesoriów do pojazdów samochodowych, stanowiąca podstawową działalność Spółki wykazuje wahania sezonowe w trakcie roku. Wyższa sprzedaż występuje w trakcie II i III kwartału roku, podczas gdy w trakcie IV oraz I kwartału sprzedaż ulega obniżeniu.

Wyższa sprzedaż powoduje większe zapotrzebowanie na zatowarowanie punktów sprzedaży co skutkuje sezonowym wzrostem zobowiązań w kwartale II i III.

2.8. Waluta funkcjonalna, waluta sprawozdawcza oraz zasady przeliczania danych finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

3. Przychody

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	201 268	147 497
Przychody ze świadczenia usług	405	260
	201 673	147 757

4. Segmenty operacyjne

4.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

4.2 Informacje geograficzne

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży:

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż towarów w kraju	147 572	116 063
Sprzedaż towarów poza kraj	53 696	31 434
Sprzedaż usług w kraju	202	199
Sprzedaż usług poza kraj	203	61
	201 673	147 757

4.3 Informacje o wiodących klientach

Sprzedaż do żadnego z klientów Spółki nie przekracza 10% całości sprzedaży.

5. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Amortyzacja	(1 402)	(1 139)
Zużycie materiałów i energii	(1 784)	(1 140)
Usługi obce	(19 670)	(13 110)
Podatki i opłaty	(412)	(284)
Koszty świadczeń pracowniczych	(14 874)	(10 924)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 291)	(1 386)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(149 879)	(111 040)
Razem koszty wg rodzaju	(190 312)	(139 023)
Koszty sprzedaży i marketingu	(25 849)	(17 598)
Koszty magazynowania (logistyki)	(12 093)	(8 824)
Koszty zarządu	(2 461)	(1 561)
Koszt własny sprzedaży	(149 909)	(111 040)
Razem koszty w układzie kalkulacyjnym	(190 312)	(139 023)

6. Pozostałe zyski/straty netto

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej (netto)	810	747
Pozostałe	(71)	(251)
Razem pozostałe zyski/straty netto	739	496

7. Przychody finansowe

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	107	326
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z tytułu udziału w wyniku finansowym w jednostkach powiązanych	6 195	3 305
Zyski z tytułu udzielonego poręczenia korporacyjnego (i)	60	30
Pozostałe przychody finansowe	73	155
Razem	6 435	3 816

8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	(543)	(553)
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	(334)	(334)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(342)	(300)
Pozostałe koszty odsetkowe	(2)	-
Koszty odsetkowe razem	(1 221)	(1 187)
Pozostałe koszty finansowe:		
Straty z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	(340)	(93)
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	(804)	(322)
Koszty z tytułu otrzymanego poręczenia korporacyjnego (i)	(407)	(420)
Pozostałe koszty finansowe	(262)	(307)
	(1 813)	(1 142)
	(3 034)	(2 329)

(i) W dniu 12.01.2016 Spółka dominująca podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego jednostka zależna Maxgear Sp. z o.o. Sp.kom. przystąpiła do umowy w charakterze dłużnika solidarnego. Dłużnik solidarny zobowiązuje się do spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umowy. W ramach umowy, zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 01.12.2016 Bank stawiał do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 77mln785tys, w tym do wykorzystania przez jednostkę zależną w wysokości do 10mln zł, przy czym wysokość do wykorzystania przez Spółkę zależną uzależniona jest od kwoty wykorzystania kredytu przez Spółkę dominującą. Z tytułu odpowiedzialności każda ze Spółek będzie otrzymywała wynagrodzenie określone w zawartej między spółkami umowie z dnia 12.01.2016 o odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawarcia umowy wieloproduktowej.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-
Budynki	1 606	1 496
Maszyny i urządzenia	10 916	9 691
Środki transportu	7 580	7 395
Pozostałe	15 696	13 360
Środki trwałe w budowie	6 227	2 771
Razem	42 025	34 713

Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

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

	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Maszyny i urządzenia	5 548	4 970
Środki transportu	5 899	4 937
Pozostałe	10 398	6 163
Środki trwałe w budowie (i)	2 370	2 279
Razem	24 215	18 349

(i) środki trwałe w leasingu nie oddane na dzień bilansowy do użytkowania.

Umowy leasingu finansowego dotyczą głównie leasingu samochodów, regałów magazynowych, magazynowego systemu transportu wewnętrznego, sprzętu komputerowego, wózków widłowych.

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 1 stycznia 2016 roku	-	1 731	13 127	8 173	14 667	178	37 876
Zwiększenia							
Zakup	-	479	1 584	639	1 363	315	4 380
Leasing	-	-	725	2 483	1 490	2 278	6 976
Zmniejszenia							
Sprzedaż	-	-	(15)	(270)	-	-	(285)
Likwidacja	-	(74)	(6)	(37)	(12)	-	(129)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2016 roku	-	2 136	15 415	10 988	17 508	2 771	48 818
Zwiększenia							
Zakup	-	163	1 312	288	2 282	1 555	5 600
Leasing	-	-	371	194	300	1 901	2 766
Zmniejszenia							
Sprzedaż	-	-	(5)	(157)	-	-	(162)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto stan na 31 marca 2017 roku	-	2 299	17 093	11 313	20 090	6 227	57 022
Umorzenie - stan na 1 stycznia 2016 roku	-	485	4 116	2 956	3 271	-	10 828
Amortyzacja za okres	-	182	1 614	789	886	-	3 471
Sprzedaż	-	-	(6)	(143)	-	-	(149)
Likwidacja	-	(27)	-	(9)	(9)	-	(45)
Przeklasyfikowanie w ramach poszczególnych grup	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - stan na 31 grudnia 2016 roku	-	640	5 724	3 593	4 148	-	14 105
Amortyzacja za okres	-	53	457	252	246	-	1 008
Sprzedaż	-	-	(4)	(112)	-	-	(116)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie w ramach poszczególnych grup	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie - stan na 31 marca 2017 roku	-	693	6 177	3 733	4 394	-	14 997
Wartość netto stan na 31.12.2016	-	1 496	9 691	7 395	13 360	2 771	34 713
Wartość netto stan na 31.03.2017	-	1 606	10 916	7 580	15 696	6 227	42 025

9.1 Rzeczowe aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Środki trwale ujęte na podstawie umów leasingu zabezpieczone są prawami leasingodawców do składników objętych umową.

	<u>Stan na</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2016</u>
	PLN'000	PLN'000
Wartość netto środków trwałych w leasingu	24 215	18 349

10. Wartości niematerialne

Wartości bilansowe:

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Oprogramowanie komputerowe	4 753	5 105
Inne wartości niematerialne	-	-
Wartości niematerialne w budowie	-	-
Razem	4 753	5 105

Tabela ruchu wartości niematerialnych

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto stan na 1 stycznia 2016 roku	10 211	343	-	10 554
Zwiększenia				
Zakup	857	-	-	857
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Wartość brutto stan na 31 grudnia 2016 roku	11 068	343	-	11 411
Zwiększenia				
Zakup	39	-	-	39
Leasing	-	-	-	-
Zmniejszenia				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Wartość brutto stan na 31 marca 2017 roku	11 107	343	-	11 450

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie - stan na 1 stycznia 2016 roku	4 552	343	-	4 895
Amortyzacja za okres	1 411	-	-	1 411
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie - stan na 31 grudnia 2016 roku	5 963	343	-	6 306
Amortyzacja za okres	391	-	-	391
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie - stan na 31 marca 2017 roku	6 354	343	-	6 697
Wartość netto stan na 31.12.2016	5 105	-	-	5 105
Wartość netto stan na 31.03.2017	4 753	-	-	4 753

11. Inwestycje w jednostkach powiązanych oraz pozostałych jednostkach

11.1. Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Podstawowa działalność	Siedziba	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
konsolidowane metodą pełną				
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Polska, Tychy	100%	100%
Maxgear Sp. z o.o.	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Polska, Tychy, woj. śląskie	100%	100%
AP Auto Partner Latvia, SIA	sprzedaż części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych	Łotwa, Ryga	100%	100%

11.2. Inwestycje w jednostkach powiązanych oraz pozostałych jednostkach

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
udziały i akcje w jednostkach zależnych	135	135
wkłady w Spółce komandytowej	35 712	29 517
udziały i akcje w jednostkach pozostałych	110	110
wartość odpisów aktualizujących inwestycje	-	-
	35 957	29 762

Tabela ruchu inwestycji

	Udziały i akcje	Wkłady w Spółce komandytowej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość na 01 stycznia 2016 roku	85	13 894	13 979
Zwiększenia			
Utworzenie Spółki	6	-	6
Podział zysku w Spółce komandytowej	-	15 623	15 623
Zwiększenie kapitału	44	-	44
Nabycie udziałów	110	-	110
Zmniejszenia			
Sprzedaż	-	-	-
Wartość na 31 grudnia 2016 roku	245	29 517	29 762
Zwiększenia			
Utworzenie Spółki	-	-	-
Podział zysku w Spółce komandytowej (i)	-	6 195	6 195
Zwiększenie kapitału	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-
Zmniejszenia			
Sprzedaż	-	-	-
Wartość na 31 marca 2017 roku	245	35 712	35 957

(i) Na zwiększenie składa się udział Spółki w wynikach Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k. za okres 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki Maxgear Sp. z o.o. Sp.kom..

W dniu 9 maja 2017 Spółka powołała na podstawie aktu założycielskiego Spółkę zależną na prawie czeskim pod nazwą AP Auto Partner Czechy s.r.o. z siedzibą w Pradze, w której objęła 100% udziałów reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy powołanej Spółki wynosi 2mln200tys CZK.

12. Zapasy

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Towary	308 444	237 869
Odpisy	(9 266)	(8 911)
	299 178	228 958

Towary handlowe są zlokalizowane w magazynach centralnych 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 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Koszt własny sprzedaży	(149 879)	(111 040)
Koszty magazynowania (logistyki)	-	-
Koszty sprzedaży	(169)	(205)
Koszty zarządu	-	-
	(150 048)	(111 245)

Jako koszt sprzedaży Spółka ujmuje koszt wymiany gwarancyjnej towarów.

Zmiana odpisów na zapasy

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	8 911	7 993
Zmniejszenie	(19)	(528)
Zwiększenie	374	335
Stan na koniec okresu	9 266	7 800

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 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach jako zabezpieczenie kredytów bankowych. Wartość zobowiązań zabezpieczonych zastawem na zapasach w poszczególnych okresach wynosiła:	102 174	73 051

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.

13. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe płatne do 12 miesięcy	48 408	37 759
Należności handlowe płatne powyżej 12 miesięcy	878	692
Odpisy aktualizujące należności handlowe	(3 389)	(3 319)
	45 897	35 132
Pozostałe należności finansowe	14 117	5 026
Odpisy aktualizujące pozostałe należności finansowe	(3 546)	(3 186)
Razem należności finansowe	56 468	36 972
Zaliczki na dostawy	619	234
Należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	-	2
Pozostałe należności niefinansowe	1 176	1 065
	58 263	38 273
Należności handlowe oraz pozostałe należności	56 935	36 969
Pozostałe należności długoterminowe	1 328	1 304
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	58 263	38 273

13.1 Należności handlowe

Spółka prowadzi przede wszystkim sprzedaż gotówkową. Należności handlowe stanowią należności wynikające z dostawy towaru w ramach programów lojalnościowych bądź dotyczących stałych klientów. Spółka 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 Spółka 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 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
0-90 dni	8 924	7 640
91-180 dni	447	-
181-365 dni	-	-
Razem	9 371	7 640

Zmiany stanu odpisu na należności handlowe zagrożone

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	3 319	2 211
Zwiększenie	173	301
Zmniejszenie	(103)	(45)
Stan na koniec okresu	3 389	2 467

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
należności handlowe brutto	49 286	38 451
należności handlowe netto	45 897	35 132

Określając poziom ściągalności należności handlowych Spółka uwzględniła 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. Spółka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

Analiza wiekowa należności handlowych, które utraciły wartość

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni		60
121-180 dni	274	428
ponad 180 dni	3 115	2 831
Razem	3 389	3 319

13.2 Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki i pozostałe należności

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	3 186	2 537
Zwiększenie	580	275
Zmniejszenie	(220)	(414)
Stan na koniec okresu	3 546	2 398

13.3 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych i pozostałych

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Spółka udzieliła kredytodawcom cesji należności z tyt. sprzedaży jako zabezpieczenie otrzymanych kredytów co zostało szczegółowo opisane w nocie 15. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na należnościach w poszczególnych okresach wynosiła:	45 897	35 132

Dodatkowo Spółka wpłaciła kaucje zabezpieczające w związku z zawartymi umowami najmu nieruchomości. Kaucje stanowią zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tyt. najmu nieruchomości jak również ewentualnych kar umownych i odszkodowań. Poniżej przedstawiono wartości udzielonych kaucji:

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Saldo kaucji wpłaconych	1 175	1 153

14. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
W pełni opłacony kapitał podstawowy	11 700	11 700
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	tys. sztuk	tys. sztuk
Kapitał akcyjny składa się z:		
akcje zwykłe na okaziciela serii A	1	1
akcje zwykłe na okaziciela serii B	111	111
akcje zwykłe na okaziciela serii C	160	160
akcje zwykłe na okaziciela serii D	48 320	48 320
akcje zwykłe na okaziciela serii E	39 964	39 964
akcje zwykłe na okaziciela serii F	4 444	4 444
akcje zwykłe na okaziciela serii G	1 000	1 000
akcje zwykłe na okaziciela serii H	23 000	23 000
Razem	117 000	117 000
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10
Razem wartość nominalna akcji	11 700	11 700

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, PL. Powstańców Warszawy 1, zatwierdziła prospekt emisyjny, przygotowany w związku z publiczną ofertą na terytorium Rzeczypospolitej Polski do 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 PLN każda, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 oraz od 1 do 23.000.000 akcji na okaziciela serii H i do 23.000.000 praw do akcji serii H spółki AUTO PARTNER S.A. z siedzibą w Bieruniu, przy ul. Ekonomicznej 20, 43 – 150 Bieruń.

W dniu 31 maja 2016 Zarząd dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 23.000.000 (dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, dokonanego na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2015 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki ("Uchwała") objętych zostało 23.000.000 (dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela każda, zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 2.300.000,00 PLN (dwa miliony trzysta tysięcy złotych), tj.: do kwoty 11.700.000,00 PLN (jedenaście milionów siedemset tysięcy złotych). Wpływ na rachunek bankowy Spółki za emisję akcji serii H nastąpił w dniu 22.06.2016 w wysokości 50mln600tys, co stanowi 2mln300 kapitału w wartości nominalnej oraz 48mln300tys. wartości nadwyżki, która pomniejszona została odpowiednio o koszty emisji kapitału w wysokości na dzień 31.12.2016 1mln251tys., nadwyżka została ujęta w pozostałych kapitałach.

Akcje Auto Partner S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program obowiązuje od momentu przyjęcia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą tj. od 20 marca 2016 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 nocy 18.

W dniu 7 kwietnia 2017 roku osoby uprawnione w ramach wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii B objęły łącznie 900.000 akcji serii I Spółki. W związku z powyższym ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki o kwotę 90.000,00 zł, który łącznie wynosić będzie 11.790.000,00 zł. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji będzie wynosiła 117.900.000. Zgodnie z art.451 par.2 oraz art.452 par.1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych.

W dniu 17 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 17/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ilości 11 550 000 o wartości nominalnej 0,10 zł, w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W związku z powyższym ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.155.000,00 zł, który łącznie wynosić będzie 12.945.000,00 zł

15. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki od:		
jednostek powiązanych	28 369	28 035
	28 369	28 035
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	35 174	31 584
Kredyty bankowe	69 238	41 467
	104 412	73 051
	132 781	101 086
Zobowiązania krótkoterminowe	39 081	33 027
Zobowiązania długoterminowe	93 700	68 059
	132 781	101 086

15.1 Podsumowanie umów kredytowych oraz umów pożyczek

Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek:

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	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 (i)	25 915	23 992
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 (i)	-	7 090
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku kredytowym/ termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej (i)	67 000	34 377
Bank Zachodni WBK S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym/termin spłaty: 25.10.2019/przyznana kwota kredytu: 10.000.000,00 PLN(ii)	9 259	7 592
Bank Zachodni WBK S.A./kredyt inwestycyjny w rachunku kredytowym/termin spłaty: 14.06.2017/przyznana kwota kredytu: 3.000.000,00 PLN(iii)	2 238	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki 30.000.000,00 PLN/ termin spłaty: 02.01.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	28 369	28 035
	132 781	101 086

Warunki udzielonych kredytów z saldem na 31.03.2017 są zaprezentowane wg stanu na dzień 31.03.2017. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek zaciągnięte zostały w walucie PLN oraz EUR.

(i) W dniu 19.10.2015 Spółka 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 (zmiana od 01.12.2016 aneks nr 8) 77.785.000,00 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 Spółki prowadzonych przez Deutsche Bank Polska S.A.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Maxgear Sp. z o.o. Spółka komandytowa.

W dniu 12.01.2016 Spółka dominująca podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego jednostka zależna Maxgear Sp. z o.o. Sp.kom. przystąpiła do umowy w charakterze dłużnika solidarnego. Dłużnik solidarny zobowiązuje się do spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umowy. W ramach umowy, zgodnie z aneksem nr 8 z dnia 01.12.2016 Bank stawiał do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 77mln785tys, w tym do wykorzystania przez jednostkę zależną w wysokości do 10mln zł, przy czym wysokość sublimitu kredytowego do wykorzystania przez Spółkę zależną uzależniona jest od kwoty wykorzystania kredytu przez Spółkę dominującą. Z tytułu odpowiedzialności każda ze Spółek będzie otrzymywała wynagrodzenie określone w zawartej między spółkami umowie z dnia 12.01.2016 o odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawarcia umowy wieloproduktowej.

W dniu 23.03.2017 Spółka podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego bank udostępniła spółce w ramach limitu kredytowego kwotę w wysokości 127mln785tys.

(ii) W dniu 26.09.2016 Spółka podpisała z Bank Zachodni WBK S.A. umowę o multilinię nr K00922/16. Kredyt został udzielony w rachunku bieżącym do wysokości 1.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 30.09.2017. W dniu 28.10.2016 Spółka podpisała z Bank Zachodni WBK S.A. aneks nr 001 do umowy o multilinię nr K00922/16 z dnia 26.09.2016. Kredyt został udzielony w rachunku bieżącym do wysokości 10.000.000,00 PLN. Zabezpieczeniem kredytu jest: zastaw rejestrowy na całości zapasów towarów handlowych, usytuowanych w budowanym magazynie w Pruszkowie lub alternatywnych lokalizacjach zaakceptowanych przez Bank, o wartości min.20.000.000,00PLN; przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu ubezpieczenia w/w przedmiotu zastawu; podporządkowanie pożyczek spłacie wierzytelności wynikających z umowy udzielonych przez Panią Katarzynę Górecką i Pana Aleksandra Góreckiego w łącznej wysokości min. 26.000.000,00 PLN, weksel in blanco.

(iii) W dniu 16.02.2017 Spółka podpisała z Bank Zachodni WBK S.A. umowę o kredyt inwestycyjny nr K00090/17. Kredyt został udzielony na kwotę 3.000.000,00 PLN z terminem spłaty do 14.06.2017, termin spłaty został zmieniony w dniu 15.05.2017 aneksem do umowy, z terminu spłaty 15.05.2017. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie dostawy i montażu systemu kompletacji dostaw. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco.

16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	107 819	50 834
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 724	4 815
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP	1 102	211
Zobowiązania z tyt. otrzymanych gwarancji korporacyjnych	407	1 752
Inne zobowiązania	2 987	2 733
	116 039	60 345
Zobowiązania krótkoterminowe	116 039	60 345
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	116 039	60 345

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Wymagalne do 12 miesięcy	107 819	50 834
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-
	107 819	50 834

Średni termin zapłaty za zakup towarów wynosi przeciętnie 60 dni. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

Wzrost poziomu zobowiązań handlowych jest sezonowy, patrz nota 2.7

17. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	8 298	9 687
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	9
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Inwestycje utrzymywane do daty wymagalności	-	-
Pożyczki i należności własne	56 468	36 972
- należności handlowe i pozostałe należności finansowe	56 468	36 972
- należności z tyt. dywidend	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - udziały i wkłady w jednostkach zależnych	35 957	29 762
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w WGPW		
Przeznaczone do obrotu	800	6
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	242 109	153 883
- zobowiązania handlowe	107 819	50 834
- zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNIP	1 102	211
- zobowiązania z tyt. otrzymanych gwarancji korporacyjnych	407	1 752
- kredyty i pożyczki	132 781	101 086
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 991	14 039

17.1 Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Spółka 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.

17.2 Wycena w wartości godziwej

17.2.1 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Pewne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki 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
	31/03/2017	31/12/2016	
1) Kontrakty forward w walucie obcej	Aktywa: 0 tys. PLN Zobowiązania: 800 tys. PLN	Aktywa: 9 tys. PLN Zobowiązania: 6 PLN	Poziom 2

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe:

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.

17.2.2 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Zdaniem Zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

18. Płatności realizowane na bazie akcji

18.1 Plan pracowniczych opcji na akcje

18.1.1 Szczegółowy opis programu pracowniczych opcji na akcje

Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program obowiązuje od momentu przyjęcia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą tj. od 20 marca 2016 roku 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 na poziomie 90% ceny emisyjnej akcji serii H Spółki w ofercie publicznej. Cena emisyjna akcji serii H została ustalona na poziomie 2,20 PLN

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.

Zgodnie z Regulaminem program składa się z 2 transz:

a) Transza Stała - przyznawana na mocy uchwały Rady Nadzorczej w oparciu o wzrost wskaźnika EBITDA wyliczonego na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A.

b) Transza Ruchoma - przyznawana przez Radę Nadzorczą według jej uznania.

Prawa do objęcia Akcji wynikające z Warrantów mogą zostać wykonane w okresie 30 dni od daty ich otrzymania.

18.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

Wycena programu motywacyjnego została sporządzona przez Biuro Aktuarialne. Wycenę przeprowadzono przy pomocy modelu Blacka-Scholesa-Mertona dla opcji europejskich zmodyfikowanego o rozwodnienie ceny akcji. Wartość godziwa pojedynczego warrantu oraz wartość godziwa programu motywacyjnego Spółki przedstawia się dla poszczególnych okresów następująco:

Wartość godziwa warrantów ustalona na datę przyznania:

	za pierwszy okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2017 (i)	za drugi okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2018 (i)	za trzeci okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2019 (i)
ilość warrantów do zrealizowania w ramach transzy stałej (w szt)	900 000,00	675 000,00	495 000,00
ilość warrantów do zrealizowania w ramach transzy ruchomej (w szt)	100 000,00	75 000,00	55 000,00
Razem	1 000 000,00	750 000,00	550 000,00
średnia ważona wartość warrantu (w zł)	0,76	0,97	1,23
Wartość godziwa na dzień przyznania (w tys. zł)	760,00	727,50	676,50

(i) pierwszy okres rozliczeniowy 01.01.2016-31.12.2016, drugi okres rozliczeniowy 01.01.2017-31.12.2017, trzeci okres rozliczeniowy 01.01.2018-31.12.2018

Dane wejściowe do modelu

	za pierwszy okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2017 (i)	za drugi okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2018 (i)	za trzeci okres rozliczeniowy do zrealizowania w roku 2019 (i)
Cena akcji na dzień przyznania	3,2	3,2	3,2
Cena wykonania	2,88	2,88	2,88
Przewidywana zmienność	38,81%	40,83%	46,09%
Termin ważności opcji	1,5 roku	2,5 lat	3,5 lat
Dochód z dywidendy	0,00%	0,00%	0,00%
Stopa procentowa wolna od ryzyka	1,34%	1,47%	1,64%

18.1.3 Zestawienie zmian w wartości przyznanych warrantów

	Liczba warrantów (szt)	Średnia ważona cena wykonania (zł)
Stan na 01/01/2016		
Warranty przyznane w bieżącym okresie	1 000 000	2,88
Warranty wykonane w bieżącym okresie	-	-
Warranty zaniechane w bieżącym okresie	-	-
Stan na 31/12/2016	1 000 000	2,88
Warranty przyznane w bieżącym okresie	184 932	2,88
Warranty wykonane w bieżącym okresie	-	-
Warranty zaniechane w bieżącym okresie	-	-
Stan na 31/03/2017	1 184 932	2,88

18.1.4 Wartość ujętego kosztu programu

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
Pozycja sprawozdania finansowego	PLN'000	PLN'000
Koszty zarządu	(181)	(31)
Wpływ na wynik okresu	(181)	(31)

19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi przeprowadzane są na warunkach rynkowych. Spółka dokonuje transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo, z podmiotami, które są powiązane z członkami Rady Nadzorczej i Zarządu oraz członkami ich rodzin.

19.1 Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo

Przychody ze sprzedaży towarów, usług, refaktura kosztów

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	64	40
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-
	64	40

Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	6 255	3 335
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-
	6 255	3 335

Przychody finansowe w okresie zakończonym 31.03.2017 stanowią przychody z tytułu udziału w zyskach Spółki zależnej (6mln195tys.) oraz z tytułu poręczenia korporacyjnego kredytów (60tys.)

Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	407	420
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-
	407	420

Koszty finansowe stanowią opłatę za poręczenie korporacyjne kredytów.

Zakup towarów oraz pozostałe zakupy

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	54 082	30 920
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-
	54 082	30 920

Zakupy od jednostek zależnych stanowią przede wszystkim zakupu towaru handlowego.

	Należności	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	63	-
<i>w tym zaliczki na dostawy</i>	-	-
AP Auto Partner Latvia SIA	7	7
	70	7

	Zobowiązania	
	Stan na 31/03/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp. komandytowa	37 006	16 566
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-
	37 006	16 566

19.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz transakcje z członkami Zarządu jednostek zależnych.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług, refaktura kosztów	
	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	22	19
członkowie Zarządu jednostek zależnych	1	2
	23	21

	Zakupy towarów i usług	
	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	410	26
członkowie Zarządu jednostek zależnych	27	36
	437	62

	Należności	
	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	219	203
w tym zapłacone zaliczki na usługi	192	192
członkowie Zarządu jednostek zależnych	-	-
	219	203

	Zobowiązania	
	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	51	34
członkowie Zarządu jednostek zależnych	7	7
	58	41

19.3 Transakcje handlowe z Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą oraz wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

	Przychody ze sprzedaży towarów, usług, refaktura kosztów	
	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2017	31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	11	13
Rada Nadzorcza	-	-
	11	13

Przychody ze sprzedaży stanowią głównie przychody z refaktury kosztów.

	Należności	
	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	1	7
Rada Nadzorcza	-	-
	1	7

	Zobowiązania	
	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	-	-
Rada Nadzorcza	-	-
	-	-

Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawiają się następująco:

	Wynagrodzenia	
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/03/2017	31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Członkowie Zarządu	270	135
<i>w tym świadczenia z tyt. Programu Motywacyjnego</i>	163	28
Rada Nadzorcza	20	20
	290	155

Zarządowi przysługuje dodatkowo prawo do udziału w transzy ruchomej przyznawanej uznaniowo przez Radę Nadzorczą do 31 maja 2018 roku, wartość ujętego kosztu transzy ruchomej na dzień bilansowy wynosi 18tys.PLN.

19.4 Pożyczki udzielone Spółce przez Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i akcjonariuszy.

	Pożyczki	
	Stan na	Stan na
	31/03/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczka od akcjonariusza będącego równocześnie Członkiem Zarządu	28 369	28 035
	28 369	28 035

	Koszty finansowe	
	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/03/2017	31/03/2016
	PLN'000	PLN'000
Ujęty koszt odsetkowy	(334)	(334)
	(334)	(334)

20. Zobowiązania warunkowe, udzielone i otrzymane poręczenia oraz aktywa warunkowe

20.1 Udzielone i otrzymane poręczenia

W dniu 12.01.2016 Spółka podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego jednostka zależna Maxgear Sp. z o.o. Sp.kom. przystąpiła do umowy w charakterze dłużnika solidarnego. Dłużnik solidarny zobowiązuje się do spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z umowy. Na mocy aneksu nr 8 z dnia 01.12.2016 w ramach umowy bank stawiał do dyspozycji limit kredytowy w wysokości 77mln785tys, w tym do wykorzystania przez jednostkę zależną w wysokości do 10mln zł. W dniu 23.03.2017 został podpisany aneks do umowy, na mocy którego uległ zmianie limit kredytowy na 127mln785tys. Z tytułu odpowiedzialności każda ze spółek będzie otrzymywała wynagrodzenie określone w zawartej między spółkami umowie z dnia 12.01.2016 o odpowiedzialności solidarnej z tytułu zawarcia umowy wieloproduktowej. Na dzień 31.03.2017 Spółka zależna posiadała zadłużenie z tytułu umowy wieloproduktowej 4mln201tys.zł.

20.2 Aktywa warunkowe

Spółka posiada następujące aktywa warunkowe:

Spółka 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 Spółka otrzyma stosowne odszkodowania od ubezpieczyciela

20.3 Zobowiązania podatkowe

Przepisy, które dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od towarów i usług, podlegają częstym zmianom, wskutek czego brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji, interpretacji w przepisach prawa podatkowego. Obowiązujące przepisy zawierają również wiele nieścisłości powodujących rozbieżności w opiniach, w interpretacjach tych przepisów przez organy skarbowe oraz sądy. Pojawiające się zjawiska dotyczące wyłudzeń podatku VAT również narażają Spółkę na ryzyko podatkowe. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia, które Spółka jest w obowiązku dopełnić mogą być przedmiotem kontroli organów w okresie pięciu lat. Wynikiem kontroli może być nałożenie istotnych kar oraz zobowiązań na Spółkę mających wpływ na wartość wykazane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności wskazujące na wystąpienie istotnych zobowiązań z tego tytułu.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 6 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto Partner S.A. z dnia 17 marca 2016 roku w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego oraz zmiany Statutu Spółki oraz Regulaminu Programu Motywacyjnego Spółki Auto Partner S.A. przyjętego przez Radę Nadzorczą w dniu 20 czerwca 2016 roku uchwałą nr 1, a także w oparciu o dane zawarte w zbadanym przez biegłego rewidenta i opublikowanym w dniu 4 kwietnia 2017 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. za rok obrotowy 2016, na posiedzeniu w dniu 5 kwietnia 2017 roku, określiła łączną liczbę Warrantów Subskrypcyjnych w ilości 900 000 i zaoferowała je Osobom Uprawnionym w ramach Transzy Stałej za pierwszy okres Rozliczeniowy, tj. od dnia 01.01.2016 do dnia 31.12.2016. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie Uchwały oraz Regulaminu określiła cenę emisyjną Akcji serii I na kwotę 1,98 PLN. Cena emisyjna akcji serii I została określona jako 90% ceny emisyjnej Akcji serii H ustalonej na potrzeby Oferty Publicznej wynoszącej 2,20 PLN. W dniu 6 kwietnia 2017 roku wszystkie zaoferowane przez Spółkę Warranty Subskrypcyjne serii B w łącznej ilości 900 000 sztuk, zostały objęte nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione.

W dniu 7 kwietnia 2017 roku Spółka udzieliła Osobom Uprawnionym pożyczki w wysokości 1mln782tys, która przeznaczona została na opłacenie ceny emisyjnej akcji serii I obejmowanych przez Osoby Uprawnione w wykonaniu praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii B. Zapłata ceny emisyjnej akcji serii I obejmowanych przez Osoby Uprawnione nastąpiła poprzez umowne potrącenie wierzytelności Spółki z tytułu opłacenia ceny emisyjnej akcji serii I z wierzytelnością Osoby Uprawnionej z tytułu udzielonej pożyczki. Pożyczka została udzielona na okres 3 miesięcy liczony od dnia dokonania przez Osoby Uprawnione zapisu na akcje serii I. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w skali roku, brak jest zabezpieczeń udzielonej pożyczki.

W dniu 7 kwietnia 2017 roku osoby uprawnione w ramach wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii B objęły łącznie 900.000 akcji serii I Spółki. W związku z powyższym ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki o kwotę 90.000,00 zł, który łącznie wynosić będzie 11.790.000,00 zł. Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji będzie wynosiła 117.900.000. Zgodnie z art.451 par.2 oraz art.452 par.1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych.

W dniu 9 maja 2017 Spółka powołała na podstawie aktu założycielskiego Spółkę zależną na prawie czeskim pod nazwą AP Auto Partner Czechy s.r.o. z siedzibą w Pradze, w której objęła 100% udziałów reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Kapitał zakładowy powołanej Spółki wynosi 2mln200tys CZK.

W dniu 17 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 17/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w ilości 11 550 000 o wartości nominalnej 0,10 zł, w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W związku z powyższym ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.155.000,00 zł, który łącznie wynosić będzie 12.945.000,00 zł

22. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 30 maja 2017.

Bieruń, 30 maja 2017

Aleksander Górecki - Prezes Zarządu

Andrzej Manowski - Wiceprezes Zarządu

Magdalena Zwolińska - Członek Zarządu

Piotr Janta - Członek Zarządu

Kamila Obłodecka-Pieńkosz - Główna Księgową