



**Podstawowe informacje dodatkowe  
do skonsolidowanego raportu kwartalnego  
za I kwartał 2017 roku**

## Zawartość

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

## 1. Charakterystyka Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

### Podstawowe informacje o Grupie

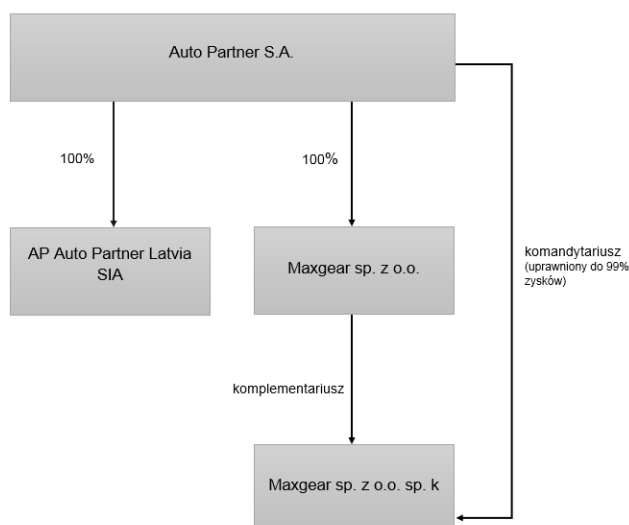
Grupa kapitałowa prowadzi działalność pod nazwą Auto Partner (dalej „Grupa”). Spółką dominującą jest spółka Auto Partner S.A. z siedzibą w Bieruniu (dalej zwana: „Emitent” „Spółka”). Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące Spółki dominującej:

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

W skład Grupy, poza Auto Partner S.A., wchodzi spółki zależne: Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów, Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Tychach (spółka dominująca jest komandytariuszem uprawnionym do 99 % zysków) oraz AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą w Rydze, Łotwa, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów. Grupa dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych.

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę grupy kapitałowej Emitenta na dzień bilansowy, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów zależnych Emitenta.



## **Podmioty zależne Emitenta**

Poniżej przedstawiono wykaz spółek zależnych, wchodzących w skład Grupy Emitenta, 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 0000279190. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej równej 500 zł każdy. Jedynym wspólnikiem spółki posiadającym 100% jej udziałów jest Emitent, który uprawniony jest jednocześnie do wykonywania wszystkich 100 głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

### **Maxgear sp. z o.o. sp.k.**

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

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

### **AP Auto Partner Latvia SIA**

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

### **AP Auto Partner CZ s.r.o.**

W drugim kwartale 2017 roku została powołana spółka zależna w Czechach z siedzibą w Pradze. Powołanie AP Auto Partner CZ s.r.o. jest kolejnym etapem realizacji strategii Emitenta polegającej na rozszerzaniu działalności o nowe rynki, w tym zagraniczne oraz dalszym wzroście skali działania. Obecnie trwa procedura rejestracji Spółki zgodnie z prawem czeskim,

## **2. Zasady sporządzania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Auto Partner S.A. za okres 1 kwartału 2017 roku sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie

istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę i Emitenta.

Szczegółowe zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w nocie 2 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3. Najważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w okresie objętym raportem**

Na wyniki pierwszego kwartału 2017 roku miało wpływ:

- otwarcie 3 nowych filii;
- zwiększenie zaangażowania kredytowego o kwotę 50 mln zł., w formie aneksu do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A.;
- uruchomienie nowej powierzchni magazynowej w magazynie centralnym w Bieruniu o 12 tys. m<sup>2</sup>.

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

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

### **5. Zmiany w organizacji i podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową**

W pierwszym kwartale 2017 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

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

### **6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.**

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2017r.

### **7. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ nadzień publikacji raportu**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za rok obrotowy 2016 w dniu 4 kwietnia 2017 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Pan Aleksander Górecki przekazał zawiadomienie o zbyciu 11 688 300 akcji Spółki. W wyniku dokonanej transakcji Pan Aleksander Górecki posiada 30 333 577 akcji, co stanowi 25,926 % udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego „Złota Jesień” (OFE PZU) przekazało zawiadomienie o nabyciu 3 000 000 akcji Spółki. W wyniku dokonanej transakcji Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota Jesień” (OFE PZU) posiada 8 617 124

akcje, co stanowi 7,37% udział w kapitale zakładowym Spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu są:

| Akcjonariusz   | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|--|--------------------------|---------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Aleksander Górecki   | 30 333 577               | 30 333 577    | 25,926%                          | 25,926%                             |
| Katarzyna Górecka  | 35 060 681               | 35 060 681    | 29,966%                          | 29,966%                             |
| AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny                               | 6 700 000                | 6 700 000     | 5,726%                           | 5,726%                              |
| Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU „Złota Jesień” (OFE PZU) | 8 617 124                | 8 617 124     | 7,37%                            | 7,37%                               |
| Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA                     | 5 847 483*               | 5 847 483*    | pow. 5%**                        | pow. 5%                             |

\*Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 8 czerwca 2016 r. poinformowało, że posiada 5 847 483 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki, po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 22 czerwca 2016 roku stanowią obecnie 5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów.

\*\*Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA w zawiadomieniu z dnia 8 czerwca 2016 r. poinformowało o przekroczeniu progu 5 % w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 17 maja 2017 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA posiadało 10 024 902 akcje, reprezentujących 10 024 902 głosy co stanowiło 8,568% udział w kapitale zakładowym i 8,568% udział w ogólnej liczbie głosów.

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

### Posiadane przez Zarząd akcje i opcje na akcje

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za rok obrotowy 2016 w dniu 4 kwietnia 2017 roku do momentu publikacji niniejszego raportu, nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające:

- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Prezes Zarządu Pan Aleksander Górecki przekazał zawiadomienie o zbyciu 11 688 300 akcji Spółki
- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Manowski przekazał zawiadomienie o zbyciu 192 000 akcji Spółki.
- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Członek Zarządu Pani Magdalena Zwolińska przekazała zawiadomienie o zbyciu 209 644 akcji Spółki.
- w dniu 10 kwietnia 2017 r. Wiceprezes Zarządu Pan Piotr Janta przekazał zawiadomienie o zbyciu 192 000 akcji Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji przez Członków Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Imię i nazwisko    | Liczba posiadanych akcji | Łączna wartość nominalna (zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|--------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Aleksander Górecki | 30 333 577               | 3 033 357,70                  | 25,926%                          | 25,926%                             |
| Andrzej Manowski   | 575 000                  | 57 500,00                     | 0,491%                           | 0,491%                              |
| Piotr Janta        | 579 000                  | 57 900,00                     | 0,495%                           | 0,495%                              |

W związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto Partner S.A. z dnia 17 marca 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego oraz zmiany Statutu Spółki w dniu 6 kwietnia 2017 roku członkowie Zarządu należący do grona osób uprawnionych do udziału w programie objęły nieodpłatnie warrantów subskrypcyjne serii B t.j.:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 300 000 warrantów subskrypcyjnych serii B
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 300 000 warrantów subskrypcyjnych serii B
- Magdalena Zwolińska (Członek Zarządu) – 100 000 warrantów subskrypcyjnych serii B

W/w Członkowie Zarządu w dniu 7 kwietnia 2017 r. w ramach wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii B, objęły łącznie 700 000 akcji serii I tj:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 300 000 akcji serii I
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 300 000 akcji serii J
- Magdalena Zwolińska (Członek Zarządu) – 100 000 akcji serii I

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych.

### **Posiadane akcje i opcje na akcje przez członków organów nadzorujących spółki dominującej**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu rocznego za rok obrotowy 2016 w dniu 4 kwietnia 2017 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Liczba posiadanych akcji</b> | <b>Łączna wartość nominalna (zł)</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b> | <b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b> |
|------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| Katarzyna Górecka      | 35 060 681                      | 3 506 068,10                         | 29,966%                                 | 29,966%                                    |
| Jarosław Plisz         | 20                              | 2,00                                 | 0,000%                                  | 0,000%                                     |

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje.

### **9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Nie toczą się żadne postępowania w zakresie zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują transakcji z podmiotami powiązаныmi wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w notce nr 22 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### **11. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych**

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczenia kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych.



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

### **12.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach**

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

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

Grupa oferuje produkty markowe, dostarczane przez 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
- Układ hamulcowy
- Amortyzatory i sprężyny
- Układ napędowy
- Filtry
- Układ zasilania
- Uszczelki i części silnika
- Paski napędowe i rolki
- Układ elektryczny
- Układ chłodzenia, klimatyzacja
- Linki, przewody, opaski
- Oleje i chemia samochodowa
- Wycieraczki
- Układy wydechowe
- Akcesoria

### **12.2. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy**

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

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

|                            | Okres<br>zakończony<br>31/03/2017 | Okres<br>zakończony<br>31/03/2016 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                            | PLN'000                           | PLN'000                           |
| Sprzedaż towarów w kraju   | 147 766                           | 116 252                           |
| Sprzedaż towarów poza kraj | 53 902                            | 31 505                            |
|                            | <b>201 668</b>                    | <b>147 757</b>                    |

### 12.3. Przewidywany rozwój 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:

- wzrost skali działania;
- dalsza dywersyfikacja produktowa;
- dalszy wzrost rentowności.

## 13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### 13.1. Wskaźniki finansowe

#### Wskaźniki rentowności

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

|   | Za pierwszy kwartał |        |
|---|---------------------|--------|
|   | 2017                | 2016   |
| EBITDA (w tys. zł) <sup>1</sup>                               | 16 892              | 11 896 |
| Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) <sup>2</sup>             | 27,4                | 26,1   |
| Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) <sup>3</sup> | 7,7                 | 7,3    |
| Marża na EBITDA (w %) <sup>4</sup>                            | 8,4                 | 8,1    |
| Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) <sup>5</sup>      | 6,2                 | 6,1    |
| Rentowność zysku netto (w %) <sup>6</sup>                     | 5,0                 | 4,7    |

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

- (4) Marża na EBITDA jest definiowana jako EBITDA za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (5) Rentowność zysku przed opodatkowaniem jest definiowana jako zysk przed opodatkowaniem za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (6) Rentowność zysku netto jest definiowana jako zysk netto za okres do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie.
- W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

|                        | Pierwszy kwartał 2017 | Rok 2016 |
|------------------------|-----------------------|----------|
| ROE <sup>7</sup> (w %) | 24,6                  | 29,1     |
| ROA <sup>8</sup> (w %) | 10,8                  | 12,0     |

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

#### Wskaźniki sprawności zarządzania

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

|   | Na dzień      |                 |
|---|---------------|-----------------|
|   | 31 marca 2017 | 31 grudnia 2016 |
| Okres rotacji zapasów (w dniach) <sup>1</sup>   | 166           | 143             |
| Okres inkasa należności (w dniach) <sup>2</sup> | 22            | 17              |
| Okres spłaty zobowiązań (w dniach) <sup>3</sup> | 44            | 35              |

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

poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego) do wysokości kosztu własnego sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

## Wskaźniki zadłużenia

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

|   | Na dzień      |                 |
|---|---------------|-----------------|
|   | 31 marca 2017 | 31 grudnia 2016 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>1</sup>                   | 58,5          | 53,0            |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) <sup>2</sup>           | 25,6          | 23,3            |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) <sup>3</sup>          | 32,9          | 29,7            |
| Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) <sup>4</sup> | 71,0          | 88,6            |

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

## Wskaźniki płynności

Poniższe wskaźniki płynności Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy.

|                                 | Na dzień      |                 |
|---------------------------------|---------------|-----------------|
|                                 | 31 marca 2017 | 31 grudnia 2016 |
| Wskaźnik bieżącej płynności     | 2,66          | 2,95            |
| Wskaźnik wysokiej płynności     | 0,51          | 0,51            |
| Wskaźnik podwyższonej płynności | 0,07          | 0,11            |

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

### 13.2. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec I kwartału 2017 r. przedstawia się następująco:

| Rok                   | 31 marca<br>2017 | 31 marca<br>2016 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Liczba<br>pracowników | 1 108            | 904              |

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

Istnieją dwa czynniki, które będą mogły mieć znaczący wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

- zwiększenie powierzchni magazynowej w Bieruniu;
- nowe centrum dystrybucyjne w Pruszkowie.

Bieruń, 30 maja 2017r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu

Magdalena Zwolińska, Członek Zarządu