



Śródroczne  
Sprawozdanie Zarządu z  
Działalności Grupy  
Kapitałowej Auto  
Partner

ZA OKRES OD 01-01-2019 DO 30-06-2019

## **Zawartość**

1.	Podstawowe informacje o Grupie .....	2
2.	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego. ....	4
3.	Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta w I półroczu 2019 roku .....	5
4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową .....	6
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	7
6.	Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.....	7
7.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta i udziałów podmiotach zależnych, będących posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w Spółce.....	8
8.	Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	9
9.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
10.	Znaczące poręczenia i gwarancje ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych	10
11.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i Emitenta oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	10
11.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	10
11.2.	Charakterystyka geograficznych rynków Grupy.....	12
11.3.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej.....	12
11.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa – wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	13
11.5.	Zatrudnienie .....	20
12.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	21

## 1. Podstawowe informacje o Grupie

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

Siedziba: Bieruń  
Forma prawna: spółka akcyjna  
Kraj siedziby: Polska  
Adres: ul. Ekonomiczna 20,  
43-150 Bieruń  
Telefon/Fax: +48 32 325 15 00 / +48 32 325 15 20

E-mail: [kontakt@autopartner.com](mailto:kontakt@autopartner.com)

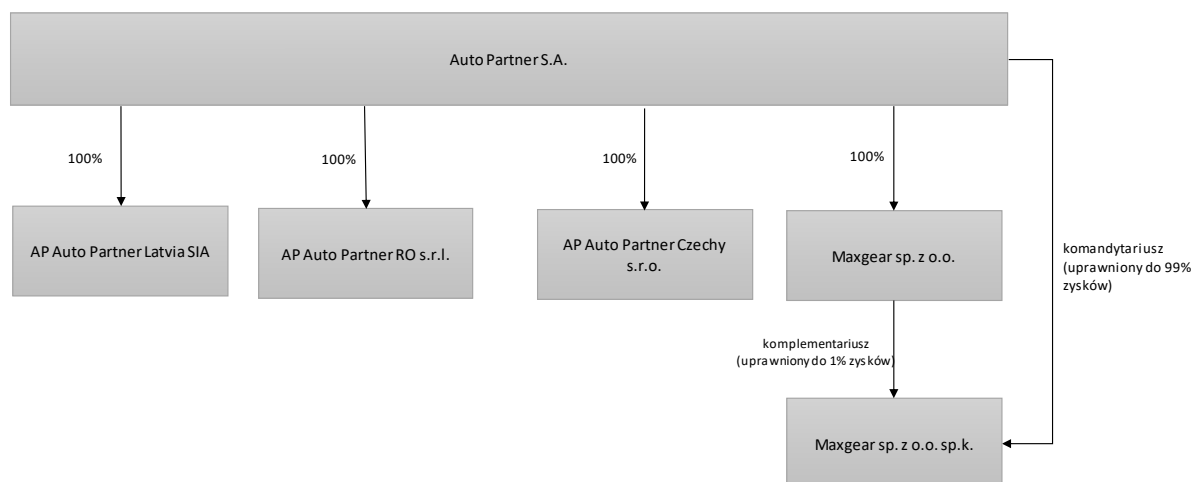
Adres strony internetowej: [www.autopartner.com](http://www.autopartner.com)

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2019 r. wchodziły poza Spółką dominującą następujące spółki zależne: Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, w której Spółka posiada 100% udziałów, Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Bieruniu (spółka dominująca jest komandytariuszem uprawnionym do 99 % zysków), AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą w Rydze, Łotwa, w której Spółka posiada 100%, AP Auto Partner CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów oraz AP Auto Partner RO s.r.l. z siedzibą w Timisoarze, Rumunia, w której Spółka posiada 100% udziałów.

Grupa dokonuje dla tych spółek 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.



**Źródło: Grupa**

### **Podmioty zależne Emitenta**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AP Auto Partner CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze utworzona pod prawem czeskim, odpowiada za działalność Grupy Emitenta na rynku czeskim. Wszystkie udziały w AP Auto Partner CZ s.r.o. posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka AP Auto Partner CZ s.r.o. prowadzi działalność operacyjną. W oparciu o utworzony magazyn w Pradze Grupa realizuje sprzedaż na rynku czeskim.

#### **AP Auto Partner RO s.r.l.**

AP Auto Partner RO s.r.l. z siedzibą w Timisoarze utworzona pod prawem rumuńskim, ma odpowiadać za działalność Grupy Emitenta na rynku rumuńskim. Wszystkie udziały w AP Auto Partner RO s.r.l. posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Docelowo Grupa planuje uruchomienie, w oparciu o utworzoną spółkę, magazynów na terenie Rumunii. Ma to ułatwić realizację sprzedaży na tym rynku. W maju bieżącego roku zmieniona została siedziba Spółki z Bukaresztu na Timisoarę.

## **2. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego.**

### **Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ("śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe", "śródroczne sprawozdanie finansowe", "skonsolidowane sprawozdanie finansowe", "sprawozdanie finansowe") Grupy Kapitałowej Auto Partner za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018. W prezentowanym okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, patrz nota 2.

### **Czynniki ryzyka**

Zarząd identyfikuje następujące ryzyka związane z działalnością:

- Ryzyko związane ze zmianą polityki bonusów przez dostawców (producentów) części zamiennych
- Ryzyko związane z nieskuteczną realizacją lub przyjęciem błędnej strategii rozwoju
- Ryzyko związane z załamaniem popytu na niektóre towary oferowane przez Spółkę
- Ryzyko związane ze strukturą zadłużenia Grupy
- Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych
- Ryzyko związane z koncentracją zapasów (towarów) w magazynie centralnym
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz możliwością pozyskania wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko związane z systemem informatycznym
- Ryzyko związane z funkcjonowaniem magazynu głównego Grupy

Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zarząd odpowiada za monitorowanie oraz identyfikację ponoszonego ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym sprawują zarządy poszczególnych spółek Grupy.

### 3. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta w I półroczu 2019 roku

- W dniu 10 stycznia 2019 roku podpisano aneks do Umowy o Multilinię z dnia 26.09.2016 z Santander Bank Polska S.A., na mocy którego został zwiększony limit kredytu o kwotę 10 mln PLN, tj. do kwoty 20 mln PLN.
- W pierwszym kwartale 2019 r. zwiększono powierzchnię magazynowo - biurową w obecnym centrum logistyczno-magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej oraz 500 m<sup>2</sup> pomieszczeń biurowych. Niezależnie od powyższego zwiększenia powierzchni, w dniu 5 lutego 2019 r. Zarząd Auto Partner S.A. złożył oświadczenie o przyjęciu oferty firmy WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH z dnia 24 stycznia 2019 r., która dotyczyła wynajmu dodatkowych pomieszczeń zlokalizowanych w parku logistycznym w Bieruniu. Oświadczenie Zarządu zostało złożone w wykonaniu prawa pierwszeństwa najmu, które to Auto Partner S.A. miał zagwarantowane w umowie najmu z w/w podmiotem. W związku ze złożonym oświadczeniem z dniem 1 listopada 2019 r. najmowana powierzchnia w Bieruniu zostanie powiększona o dodatkowe 3 675,60 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej oraz 126,10 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.
- 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. i w oparciu o dane zawarte w zbadanym przez biegłego rewidenta i opublikowanym w dniu 4 kwietnia 2019 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. za rok obrotowy 2018, na posiedzeniu w dniu 9 kwietnia 2019 roku, określiła łączną liczbę Warrantów Subskrypcyjnych w ilości 495.000 i zaoferowała je Osobom Uprawnionym w ramach Transzy Stałej oraz w ramach Transzy Ruchomej za trzeci Okres Rozliczeniowy tj. od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. Wszystkie Osoby Uprawnione objęły nieodpłatnie zaoferowane Warranty Subskrypcyjne, a następnie w ramach wykonania uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych, objęły w dniu 17 kwietnia 2019 roku łącznie 495.000 akcji serii I Spółki, po cenie emisyjnej 1,98 zł za jedną akcję, za wniesione wkłady pieniężne o łącznej wartości 980 100 złotych. W/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 25 lipca 2019 r. Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2019 r. W związku z powyższym wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi obecnie 13.062.000 zł.
- W dniu 29 marca 2019 roku została podpisana „Umowa Faktoringu – Finansowania Dostaw” z Santander Faktoring sp. z o.o. na mocy której został udzielony limit w zakresie faktoringu odwróconego w wysokości 15 mln PLN. Limit został uruchomiony w kwietniu 2019 r.

- W dniu 5 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której zarekomendował wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 2 602 500 złotych, tj. po 0,02 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 57 405 385,29 zł Zarząd rekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 kwietnia 2019 r. pozytywnie oceniła w/w wniosek Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Auto Partner S.A. w dniu 24 maja 2019 r. podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2018 zgodną z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć kwotę 2 602 500 złotych na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,02 złotych. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 130.125.000. Ponadto ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 3 czerwca 2019 roku, oraz termin wypłaty dywidendy na 12 czerwca 2019 roku. Wypłata dywidendy została w w/w terminie zrealizowana.
- W dniu 9 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Auto Partner S.A. przyjęła Regulamin kolejnego Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Auto Partner S.A. na lata 2019-2021, którego celem jest stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, stabilizację kadry menedżerskiej Spółki oraz wprowadzenie mechanizmu wynagradzania za ich wkład we wzrost wartości Spółki. Uchwalony Program dotyczy okresu referencyjnego: 2019-2021 i jest skierowany do członków Zarządu Spółki i przewiduje wypłatę premii pieniężnych jego uczestnikom. Łączna kwota premii wypłaconych zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie nie przekroczy 5.360.000,00 PLN w całym okresie trwania Programu. W dniu 30 maja 2019 r. Zgromadzenie Wspólników Maxgear Sp. z o.o. podjęło uchwałę, mocą której przyjęło Regulamin Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Maxgear Sp. z o.o.: Grzegorza Pala oraz Arkadiusza Cieplaka. Zasady przyjęte w w/w Regulaminie mają analogiczne założenia jak Regulaminie dla Członków Zarządu Auto Partner S.A. Łączna kwota premii wypłaconych zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie dla Członków Zarządu Maxgear Sp. z o.o. nie przekroczy kwoty 2.640.000,00 PLN w całym okresie trwania Programu tj. w okresie 2019-2021.
- W dniu 4 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na wniosek akcjonariusza Pana Aleksandra Góreckiego na podstawie art. 334 § 2 kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 3 Statutu Spółki podjęła Uchwałę nr 1/2019 o dokonaniu zamiany posiadanych przez ww. akcjonariusza 2 150 000 akcji zwykłych imiennych serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN każda na 2 150 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W związku z dokonaną zamianą nie nastąpiła zmiana praw z w/w akcji. Akcje te były i są akcjami zwykłymi, nie były i nie są uprzywilejowane. W/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 25 lipca 2019 r.
- W pierwszym półroczu 2019 roku Grupa otworzyła 5 nowych filii.

#### **4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową**

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Auto Partner S.A. ani Grupą Kapitałową Auto Partner S.A. oraz 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.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 7 września 2019 r. Zarząd działał w następującym 4 - osobowym składzie:

1. Prezes Zarządu – Aleksander Górecki
2. Wiceprezes Zarządu – Pan Andrzej Manowski
3. Członek Zarządu – Pan Piotr Janta
4. Członek Zarządu – Pan Michał Breguła

W dniu 7 września 2019 r. z powodu śmierci Pana Michała Breguły wygasł jego mandat Członka Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza w dniu 9 września 2019 r. podjęła uchwałę mocą której określiła 3 osobowy skład Zarządu Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta funkcjonuje w składzie:

1. Prezes Zarządu – Aleksander Górecki
2. Wiceprezes Zarządu – Pan Andrzej Manowski
3. Członek Zarządu – Pan Piotr Janta.

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

Spółka nie publikuje prognoz.

## **6. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2019 r., tj. od dnia 21 maja 2019 r. do momentu publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji:

W dniu 30 lipca 2019 r. roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działającego w imieniu Santander Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Santander Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami), że w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 25 lipca 2019 r. w związku z oświadczeniem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 426/2019 z dnia 10 lipca 2019 r. w sprawie rejestracji 495 000 akcji zwykłych serii I, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Auto Partner S.A. Przed podwyższeniem kapitału w posiadaniu Funduszy znajdowało się 6 506 940 akcji Spółki, co stanowiło 5,0005% w kapitale zakładowym. Z akcji tych Funduszom przysługiwało 6 506 940 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,0005% udziału w jej ogólnej liczbie głosów.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 25 lipca 2019 r. w posiadaniu Funduszy znajduje się łącznie 6 506 940 akcji, co stanowi 4,98% w kapitale zakładowym. Z akcji tych Funduszom przysługuje 6 506 940 głosów, co stanowi 4,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Auto Partner S.A. Spółka przekazała powyższe informacje raportem bieżącym nr 25/2019 z dnia 30.07.2019 r.



Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji raportu za I półrocze 2019 roku są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	29 883 577	29 883 577	22,878%*	22,878%*
Katarzyna Górecka	35 060 681	35 060 681	26,841%*	26,841%*
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	6 700 000	6 700 000	pow. 5%**	pow. 5%**
Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota Jesień” (OFE PZU)	8 617 124	8 617 124	pow. 5%***	pow. 5%***
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	8 170 536	8 170 536	pow. 5%****	pow. 5%****

\* W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki do kwoty 13.062.000 zł Spółka dokonała przeliczenia procentowego udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów przez Pana Aleksandra Góreckiego i Pani Katarzyny Góreckiej. Pan Aleksander Górecki przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadał 22,965% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, po podwyższeniu kapitału posiada 22,878% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (różnica wynosi 0,09pp). Pani Katarzyna Górecka przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadała 26,943% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, po podwyższeniu kapitału posiada 26,841% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (różnica wynosi 0,10pp).

\*\* AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 7 czerwca 2016 r. poinformował, że posiada 6 700 000 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki według aktualnej wysokości kapitału zakładowego stanowią obecnie 5,148% udziału w ogólnej liczbie głosów.

\*\*\*Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota Jesień” (OFE PZU) w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 10 kwietnia 2017 r. poinformował, że posiada 8 617 124 akcji Emitenta, które wg obliczeń Spółki według aktualnej wysokości kapitału zakładowego stanowią obecnie 6,622% udziału w ogólnej liczbie głosów.

\*\*\*\*Nationale - Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poprzez zarządzane fundusze: Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale - Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny poinformowało Emitenta o przekroczeniu progu 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w zawiadomieniu z dnia 8 stycznia 2018 r. które wg obliczeń Spółki według aktualnej wysokości kapitału zakładowego stanowią obecnie 6,279% udziału w ogólnej liczbie głosów.

## 7. Określenie łącznej liczby akcji Emitenta i udziałów podmiotach zależnych, będących posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w Spółce

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

Imię i nazwisko/ funkcja w organie	Liczba posiadanych akcji na dzień 17 września 2019 r.	Liczba posiadanych akcji na dzień 21 maja 2019 r.	Zmiana
<b>Aleksander Górecki Prezes Zarządu</b>	29 883 577	29 883 577	-
<b>Andrzej Manowski Wiceprezes Zarządu</b>	375 000	185 000	+ 190 000
<b>Piotr Janta Członek Zarządu</b>	290 000	100 000	+ 190 000
<b>Katarzyna Górecka Członek Rady Nadzorczej</b>	35 060 681	35 060 681	-
<b>Jarosław Plisz Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	20	20	-

Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych, tj. w dniu 25 lipca 2019 r. W tym dniu na rachunkach papierów wartościowych Członków Zarządu Spółki zapisano akcje, które objęli w dniu 17 kwietnia 2019 r.:

Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 190 000 akcji serii I

Piotr Janta (Członek Zarządu) - 190 000 akcji serii I

Spółka przekazała powyższe informacje raportem bieżącym nr 11/2019 z dnia 17.04.2019 r.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w spółkach zależnych Emitenta.

## **8. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Obecnie nie toczą się żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłyby zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

## **9. Informacja o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Nie zostały zawarte transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w notcie nr 22 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## 10. Znaczące poręczenia i gwarancje ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych

W okresie I półrocza 2019 r. Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczenia kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

### 11.1. 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.

Oprócz części do samochodowych osobowych, Grupa sukcesywnie rozwija również sprzedaż części do motocykli oraz skuterów a także działa dynamicznie w obszarze szeroko rozumianego wyposażenia warsztatów i narzędzi. Swoim klientom oferuje również szkolenia specjalistyczne podnoszące ich kwalifikacje. Od roku 2016 Grupa aktywnie rozwija również markę warsztatów niezależnych Maxserwis, zrzeszającą współpracujące z nią podmioty.

Struktura sprzedaży Grupy według grup asortymentowych:

GRUPA PRODUKTOWA	za okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2018		30.06.2019	
	sprzedaż [PLN'000]	udział %	sprzedaż [PLN'000]	udział %
Zawieszenie	95 096	16,84%	128 223	17,62%
Hamulce	80 353	14,23%	105 118	14,45%
Napęd	70 321	12,46%	88 843	12,21%
Silnik eksploatacja	57 877	10,25%	68 849	9,46%
Eksploatacja/ akcesoria	56 925	10,08%	68 407	9,40%
Elektryczne	51 250	9,08%	65 600	9,02%
Silnik remonty	44 150	7,82%	59 758	8,21%
Filtry	35 108	6,22%	42 124	5,79%
Wyposażenie warsztatów	13 248	2,35%	18 114	2,49%

Klimatyzacja	13 410	2,38%	16 401	2,25%
Układ wydechowy	10 840	1,92%	14 143	1,94%
Hydraulika	9 654	1,71%	12 264	1,69%
Silnik - chłodzenie	6 765	1,20%	9 016	1,24%
Nadwozie	5 069	0,90%	7 966	1,09%
Inne	3 195	0,57%	7 341	1,01%
Turbo	3 406	0,60%	5 364	0,74%
Linki	4 295	0,76%	5 335	0,73%
Ogrzewanie i wentylacja	1 618	0,29%	2 202	0,30%
Koło i elementy	1 625	0,29%	2 089	0,29%
Oświetlenie	377	0,07%	508	0,07%
<b>Suma końcowa</b>	<b>564 580</b>	<b>100,00%</b>	<b>727 665</b>	<b>100,00%</b>
Korekty MSR, kaucje, inne	- 7 230		- 8 091	
<b>Suma - przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>557 350</b>		<b>719 574</b>	

Źródło: Grupa

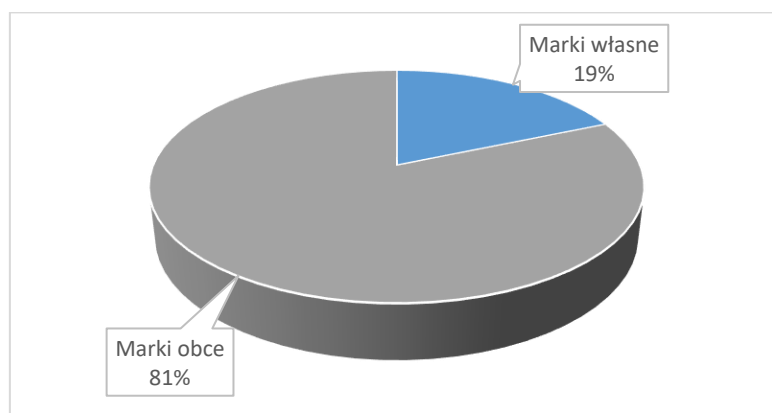
### Marki własne

Wiodącą marką własną Grupy jest marka Maxgear. Są to produkty wysokomarżowe porównywalne do komponentów oferowanych przez znanych europejskich dostawców, takich jak: Hans Pries, Febi, Vaico. W ramach marki Maxgear Grupa oferuje produkty należące do wszystkich grup asortymentowych. Grupa ma również w swojej ofercie marki własne oraz marki na wyłączność – Quaro, obejmującą elementy układu hamulcowego oraz Rymec, specjalizującego się w układach przeniesienia napędu.

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

Spółka sukcesywnie rozwija również sprzedaż marek własnych w segmencie premium, oraz marek których pozostaje wyłącznym dystrybutorem. Dalsza dywersyfikacja produktów oraz rozwój marek własnych dają spółce możliwość stabilnego rozwoju oraz możliwość uzyskiwania wyższej rentowności sprzedaży niż ma to miejsce w przypadku marek dostępnych na szerokim rynku.

### Udział marek własnych w całkowitej sprzedaży



Źródło: Grupa

## 11.2. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy

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

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

	za okres 6 miesięcy zakończony			
	30.06.2019		30.06.2018	
	PLN'000	udział [%]	PLN'000	udział [%]
Sprzedaż towarów - kraj	445 770	61,95%	377 997	67,80%
Sprzedaż towarów - UE	261 743	36,38%	165 962	29,80%
Sprzedaż towarów - pozostały eksport	11 063	1,54%	12 822	2,30%
Sprzedaż usług - kraj	678	0,09%	338	0,10%
Sprzedaż usług - UE	320	0,04%	231	0,00%
<b>Razem</b>	<b>719 574</b>	<b>100%</b>	<b>557 350</b>	<b>100%</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Silny rozwój eksportu odnotowywany w latach 2017 do 2019 grupa zawdzięcza intensyfikacji działań w tych kierunkach, nadal widząc duży potencjał rozwoju eksportu w kolejnych latach.

## 11.3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

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

Zarząd określił cztery główne cele strategiczne Grupy:

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

### Wzrost skali działania

Grupa zamierza realizować program rozbudowy sieci własnych oddziałów oraz prowadzić stałe działania optymalizujące jej efektywność ekonomiczną. Celem Grupy, jest zapewnienie odbiorcom na terenie kraju sieci dystrybucji umożliwiającej dostawę kilkakrotnie w ciągu dnia. Jednocześnie wraz z rozbudową sieci oddziałów tworzone są regionalne centra logistyczno-magazynowe, które w znaczący sposób usprawniają proces dystrybucji części na terenie kraju, jak również będą mogły zostać wykorzystane do sprawnego zaopatrywania wybranych rynków zagranicznych. Grupa dostrzega rosnącą potrzebę rynku w zakresie minimalizacji czasu dostawy części zamiennych na linii dystrybutor – warsztat. W związku z realizacją tego celu Emitent aktualnie planuje dodatkowe

zwiększenie powierzchni magazynowej w centrum logistycznym w Bieruniu i Pruszkowie oraz rozważyć utworzenie nowego centrum logistyczno – magazynowego na terenie Polski Zachodniej.

Sposobem na przyspieszenie wzrostu skali działania jest także ekspansja poza granice Polski.

Z końcem roku 2017 Grupa rozpoczęła sprzedaż za pośrednictwem swojej pierwszej filii zagranicznej, funkcjonującej w obrębie spółki zależnej AP Auto Partner CZ s.r.o.. Zlokalizowana w Czeskiej Pradze filia ma za zadanie poszerzenie grupy odbiorców o warsztaty samochodowe.

Grupa przeprowadza aktualnie analizy kolejnych rynków zagranicznych na których zamierza intensyfikować swoje działania.

#### **Dalsza dywersyfikacja produktowa**

Etapem dalszego rozwoju Grupy będzie ciągłe rozszerzanie asortymentu oferowanych przez Grupę części zamiennych. Dzięki dołączeniu w 2017 roku do międzynarodowej grupy zakupowej GlobalOne Automotive Grupa uzyskała dostęp do oferty kluczowych dostawców sektora części zamiennych których oferta wcześniej nie była dostępna na jej magazynach. Dzięki rozpoczęciu współpracy z Global One, Grupa rozszerzyła ofertę towarów o marki takie jak TRW, BERU, LUK, KYB.

#### **Dalszy wzrost rentowności**

Elementem strategii dalszego wzrostu rentowności biznesu jest kontynuacja budowy wartości własnych marek produktowych na bazie doświadczeń zdobytych w trakcie rozwoju marki Maxgear. Grupa wprowadziła do oferty kolejne marki własne oraz marki na wyłączność.

Ponadto, wzrost rentowności biznesu będzie realizowany poprzez rosnącą skalę działania zapewniającą dalszą poprawę warunków współpracy z dostawcami części. Dodatkowym aspektem wpływającym na poprawę rentowności jest bonus uzyskiwany za pośrednictwem grupy zakupowej Global One Automotive.

Jednocześnie Grupa zamierza kontynuować politykę efektywnej kontroli kosztów m.in. poprzez ulepszenie i rozbudowę rozwiązań IT. W tym celu wdrożony został nowy system CRM oparty o rozwiązania Microsoft Dynamics, hurtownia danych BI, a także nastąpiła migracja rozwiązań biurowych i administracyjnych do rozwiązań typu cloud ( Office 365).

#### **11.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa – wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Analiza sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy została dokonana w oparciu o Jednostkowe i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku, sporządzone zgodnie z MSSF.

W pierwszym półroczu 2019r. nie odnotowano pojedynczych zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. Działalność Spółki rozwijała się stabilnie. W pierwszym kwartale 2019 r. zwiększono powierzchnię magazynowo - biurową w obecnym centrum logistyczno-magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej oraz 500 m<sup>2</sup> pomieszczeń biurowych, co miało wpływ na wysokość kosztów operacyjnych. Ponadto systematycznie zwiększana jest liczba filii. Dzięki tym działaniom, Grupa może pochwalić się dynamicznym rozwojem i wzrostem przychodów ze sprzedaży zarówno w kraju jak i zagranicą.

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

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	719 574	557 350
Zysk brutto na sprzedaży	183 141	146 117
Zysk na działalności operacyjnej	40 647	40 728
Zysk przed opodatkowaniem	36 129	37 079
Zysk netto	28 954	29 569

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### Przychody ze sprzedaży

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w pierwszej połowie 2019 roku stanowiły 99,9%, co wynika z charakteru działalności prowadzonej przez Grupę. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują sprzedaż m.in. elementów układów zawieszenia i kierowniczego, elementów układów hamulcowych, amortyzatorów i sprężyn, filtrów, elementów układów zasilania, uszczelki i części silnika, pasków napędowych i rolek, układów elektrycznych, elementów układów chłodzenia i klimatyzacji, linek, przewodów, opasek, olejów i chemii samochodowej, wycieraczek, układów wydechowych oraz akcesoriów. Natomiast przychody ze sprzedaży usług stanowiły m.in. przychody z tytułu sprzedaży usług szkoleń, usług transportu i najmu.

Przychody ze sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2019r. wyniosły 719 574 tys. zł i były wyższe o 29,1% w porównaniu do przychodów w analogicznym okresie 2018 roku. Wzrost spowodowany był głównie wzrostem sprzedaży zagranicznej (+57%) choć w kraju dynamika sprzedaży była również dwucyfrowa (+18%).

Wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Grupy w szczególności przez: (i) rozwój sieci dystrybucji zarówno pod względem liczby otwieranych nowych filii, jak i lepszym pokryciem geograficznym polskiego rynku, (ii) rozszerzaniem asortymentu, (iii) lepszym dopasowaniem asortymentu do potrzeb klientów z różnych segmentów cenowych, (iv) systematyczną optymalizację i poprawę obsługi klientów oraz (v) ogólnego wzrostu rynku.

#### Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2019 r. wyniósł 183 141 tys. zł i był wyższy o 25,3% w stosunku do porównywalnego okresu w 2018 roku.

#### Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej Grupy w pierwszej połowie 2019 r. wyniósł 40 647 tys. zł utrzymując się na podobnym poziomie w stosunku do porównywalnego okresu w 2018 roku.

#### Zysk (strata) netto

Grupa odnotowała w pierwszej połowie 2019 r. zysk netto w wysokości 28 954 tys. zł, który był na podobnym poziomie w stosunku do zysku netto wypracowanego w pierwszej połowie 2018 roku.

### **Wielkość i struktura aktywów**

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

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>129 225</b>	<b>67 454</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>586 983</b>	<b>543 545</b>
Zapasy i aktywa z tytułu prawa zwrotu towarów	448 158	439 797
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 891	81 799
Pozostałe aktywa	88	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 846	21 913
<b>Aktywa razem</b>	<b>716 208</b>	<b>610 999</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Suma aktywów trwałych Grupy na dzień 30 czerwca 2019r. wzrosła o kwotę 61 771 tys. zł., tj. o 91,6% w stosunku do stanu na koniec 2018 r. na co wpływ miała przede wszystkim zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania MSSF 16. W wyniku zastosowania tego standardu wartość aktywów trwałych na dzień 1.01.2019 r. wzrosła o kwotę 37 656 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2018 roku. Pozostała kwota, tj. 24 115 tys. zł. wynika w szczególności z zawarcia umowy na wynajem dodatkowej powierzchni biurowo-magazynowej w Bieruniu (12 532 tys. zł.), zakupu automatycznego systemu transportu do magazynów (7 394 tys. zł.), zakupu regałów magazynowych (2 199 tys. zł.) oraz rozbudowy infrastruktury informatycznej (1 800 tys. zł.).

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż stan zapasów wyniósł na 30 czerwca 2019 r. 448 158 tys. zł., co stanowi zaledwie 1,9% wzrostu w stosunku do stanu zapasów na koniec poprzedniego roku.

Jednocześnie należności handlowe wzrosły o 44,1% co spowodowane było głównie wzrostem udziału sprzedaży zagranicznej charakteryzującej się dłuższymi terminami płatności oraz wzrostem wartości sprzedaży ogółem.

### **Informacje dotyczące źródeł kapitału**

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

	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>	<b>342 483</b>	<b>315 162</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	13 012	13 012
Pozostałe kapitały	300 550	243 530
Zyski zatrzymane (rok bieżący)	28 954	58 642
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-33	-22
<b>Zobowiązania</b>	<b>373 725</b>	<b>295 837</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	168 894	158 844



Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	83 740	27 125
Zobowiązania handlowe	115 833	104 705
Pozostałe	5 258	5 163

<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>716 208</b>	<b>610 999</b>
--	----------------	----------------

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### **Kapitał własny**

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów Grupy na koniec czerwca 2019r. wyniósł 47,8% i wynosił 342 483 tys. zł. Jego wartość wzrosła w analizowanym okresie o 8,7% na co wpływ miał głównie bieżący zysk netto w kwocie 28 954 tys. zł.

### **Zobowiązania**

Suma zobowiązań Grupy na koniec czerwca 2019r., stanowiła w pasywach ogółem 52,2% i wynosiła 373 725 tys. zł. Najbardziej istotnymi pozycjami zobowiązań Grupy na koniec czerwca 2019r. były: zobowiązania odsetkowe (pożyczki i kredyty bankowe, faktoring odwrotny oraz leasingi) stanowiące 67,6% sumy zobowiązań, oraz zobowiązania handlowe stanowiące 31,0% sumy zobowiązań. Na wzrost zobowiązań wpływ miała m. in. zamiana polityki rachunkowości, wynikająca z zastosowania MSSF 16, o której wspomniano powyżej.

### **Płynność**

W pierwszej połowie 2019 roku głównym źródłem finansowania zewnętrznego dla Spółki oraz Grupy były: (i) linia kredytowa (kredyt obrotowy i odnawialne linie kredytowe), (ii) pożyczka udzielona przez akcjonariuszy Spółki, (iii) leasing finansowy oraz (iv) faktoring odwrotny.

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

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019r.

	I Półrocze 2019	
	30.06.2019	30.06.2018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 162	42 141
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 251	-2 050
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 927	-25 919
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 016</b>	<b>14 172</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	21 913	16 609
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-51	62
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>20 846</b>	<b>30 843</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### **Wskaźniki finansowe**

Emitent przy opisie sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej stosuje alternatywne pomiary wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Zarządu Emitenta wybrane wskaźniki APM są źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych.

Emitent poniżej podaje definicje użytych wskaźników stosowanych przez Grupę w procesie raportowania. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę

### **Wskaźniki rentowności Grupy**

Poniższe wskaźniki rentowności zostały obliczone na bazie danych finansowych ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2019r.

W tabelach poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018
	PLN'000	PLN'000
EBITDA (w tys. zł) <sup>1</sup>	49 545	44 926
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) <sup>2</sup>	25,5	26,2
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) <sup>3</sup>	5,6	7,3
Marża na EBITDA (w %) <sup>4</sup>	6,9	8,1
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) <sup>5</sup>	5,0	6,7
Rentowność zysku netto (w %) <sup>6</sup>	4,0	5,3

Źródło: Grupa

- (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 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.

Spadek rentowności brutto ze sprzedaży o 0,7pp w stosunku do porównywalnego okresu w roku 2018 wynika z niższej przejściowo marża brutto w maju i czerwcu br. Wiązało się to z działaniami Spółki w celu pozyskania nowych rynków zbytu (nowe rynki oraz odbiorcy).

Na spadek rentowności działalności operacyjnej o 1,7pp, poza spadkiem rentowności brutto ze sprzedaży, wpływ miały takie czynniki jak:

- wyższe koszty wynagrodzeń związane z koniecznością sprostania presji płacowej występującej wśród kadry Spółki,
- wyższe koszty logistyki związane z otwarciem nowych filii oraz nowych kierunków eksportowych, jak również wzrost stawek na rynku transportowym,
- konieczność utworzenia odpisu aktualizacyjnego w wysokości 630 tys. PLN w związku z ryzykiem niewypłacalności odbiorcy

### Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy

Poniższe wskaźniki sprawności zarządzania Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za 6 miesięcy 2019 roku oraz na bazie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019r.

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

	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.06.2018
Okres rotacji zapasów (w dniach) <sup>1</sup>	147	166
Okres inkasa należności (w dniach) <sup>2</sup>	25	22
Okres spłaty zobowiązań (w dniach) <sup>3</sup>	34	40

Źródło: Grupa

- (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 Grupy

Poniższe wskaźniki zadłużenia Grupy zostały obliczone na bazie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.06.2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>1</sup>	52,2	49,0

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) <sup>2</sup>	21,9	7,4
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) <sup>3</sup>	30,3	41,7
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) <sup>4</sup>	91,6	103,9

Źródło: Grupa

- (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 ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy.

	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.06.2018
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>1</sup>	2,70	2,14
Wskaźnik wysokiej płynności <sup>2</sup>	0,68	0,49
Wskaźnik podwyższonej płynności <sup>3</sup>	0,10	0,13

Źródło: Grupa

- (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.

## 11.5. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec czerwca 2019 roku wyniósł 1647 osób. Oznacza to wzrost zatrudnienia o 270 osoby, czyli o 19,60% w stosunku do 1377 osób na koniec 2018 roku.

Poziom zatrudnienia w Grupie w podziale na formy zatrudnienia przedstawia poniższa tabela:

Forma zatrudnienia	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018
Umowa o pracę	1580	1365
Umowa zlecenia	67	12
<b>Razem</b>	<b>1647</b>	<b>1377</b>
Średnia liczba zatrudnionych w I półroczu	1469	1264

Źródło: Grupa

Poziom zatrudnienia w Grupie w podziale na obszary przedstawia poniższa tabela:

Obszar	Stan na 30/06/2019	Stan na 31/12/2018
Zarząd i administracja	178	170
Sprzedaż i marketing	645	568
Logistyka i magazynowanie	824	639
<b>Razem</b>	<b>1647</b>	<b>1377</b>

Źródło: Grupa

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

- Realizacja przyjętych przez Spółkę celów strategicznych Grupy.
- Złożenie w dniu 5 lutego 2019 r. przez Zarząd Auto Partner S.A. oświadczenia o przyjęciu oferty firmy WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH z dnia 24 stycznia 2019 r. dotyczącej wynajmu dodatkowych pomieszczeń zlokalizowanych w parku logistycznym w Bieruniu. Oświadczenie Zarządu zostało złożone w wykonaniu prawa pierwszeństwa najmu, które to Auto Partner S.A. miał zagwarantowane w umowie najmu z w/w podmiotem. W związku ze złożonym oświadczeniem z dniem 1 listopada 2019 r. najmowana powierzchnia w Bieruniu zostanie powiększona o dodatkowe 3 675,60 m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej oraz 126,10 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej.
- Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Auto Partner S.A. w dniu 9 kwietnia 2019 r. Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Auto Partner S.A. na okres 2019 – 2021 roku, którego celem jest stworzenie mechanizmów motywujących do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, stabilizację kadry menedżerskiej Spółki oraz wprowadzenie mechanizmu wynagradzania za ich wkład we wzrost wartości Spółki. Łączna kwota premii wypłaconych zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie nie przekroczy 5.360.000,00 PLN w całym okresie trwania Programu.
- Przyjęcie przez Zgromadzenie Wspólników Maxgear Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 r. Regulaminu Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Maxgear Sp. z o.o.: Grzegorza Pała oraz Arkadiusza Cieplaka na zasadach analogicznych jak w Regulaminie dla Członków Zarządu Auto Partner S.A. Łączna kwota premii wypłaconych zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie dla Członków Zarządu Maxgear Sp. z o.o. nie przekroczy kwoty 2.640.000,00 PLN w całym okresie trwania Programu tj. od 2019 do 2021 roku.

Bieruń, 16 września 2019 r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu