



Śródroczne  
Sprawozdanie Zarządu z  
Działalności Grupy  
Kapitałowej Auto  
Partner

ZA OKRES OD 01-01-2018 DO 30-06-2018

## **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. ....	5
3.	Najważniejsze zdarzenia dotyczące Emitenta w I półroczu 2018 roku .....	6
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 w 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 .....	10
9.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	10
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 .....	11
11.1.	Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	11
11.2.	Charakterystyka geograficznych rynków Grupy .....	12
11.3.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej .....	13
11.4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa – wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	14
11.5.	Zatrudnienie .....	19
12.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20

## **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:

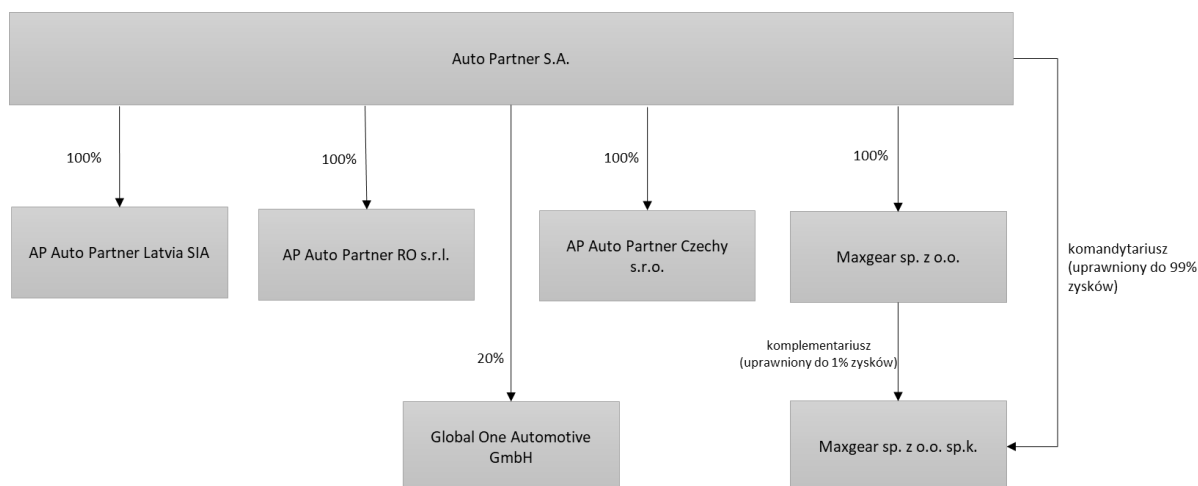
Siedziba:	Bieruń
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń
Telefon/Fax:	+48 32 325 15 00 / +48 32 325 15 20
E-mail:	<a href="mailto:autopartner@autoap.com.pl">autopartner@autoap.com.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.auto-partner.pl">www.auto-partner.pl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

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodziły, poza Spółką dominującą następujące spółki zależne: Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, w której Spółka posiada 100% udziałów, Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Bieruniu (spółka dominująca jest komandytariuszem uprawnionym do 99 % zysków), AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą w Rydze, Łotwa, w której Spółka posiada 100%, AP Auto Partner CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów oraz AP Auto Partner RO s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, w której Spółka posiada 100% udziałów.

Grupa dokonuje dla tych spółek pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych.

Na 30 czerwca 2018 roku Spółka posiadała 20% udziałów w spółce stowarzyszonej Global One Automotive GmbH, która pełni rolę grupy zakupowej. Jest ona konsolidowana metodą praw własności.

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.

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

#### AP Auto Partner Latvia SIA

AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą na Łotwie, spółka utworzona pod prawem Łotwy, odpowiada za działalność Grupy Emitenta na rynku łotewskim. Wszystkie udziały w AP Auto Partner Latvia SIA posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów

na zgromadzeniu wspólników. Aktualnie spółka AP Auto Partner Latvia SIA nie prowadzi działalności operacyjnej. Docelowo Grupa planuje uruchomienie, w oparciu o utworzoną spółkę, magazynów na terenie Łotwy. Ma to ułatwić realizację sprzedaży na tym rynku.

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

W pierwszej połowie 2017 roku została powołana spółka zależna w Czechach z siedzibą w Pradze, która odpowiada za działalność Grupy Emitenta na rynku czeskim. Wszystkie udziały w AP Auto Partner CZ s.r.o. posiada Emitent, który jest jedynym wspólnikiem uprawnionym do wykonywania wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka AP Auto Partner CZ s.r.o. rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej. W oparciu o utworzony magazyn w Pradze Grupa planuje realizację sprzedaży na rynku czeskim.

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

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

W pierwszej połowie 2018 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Auto Partner.

## **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 2018 roku do 30 czerwca 2018 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 2017 roku. Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017. W prezentowanym okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku, patrz nota 1.3.

### **Czynniki ryzyka**

Zarząd identyfikuje następujące ryzyka:

- Ryzyko związane ze zmianą polityki bonusów przez dostawców (producentów) części zamiennych
- Ryzyko związane z ujawnieniem informacji poufnych (tajemnicy handlowej)
- 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 bankructwem podmiotu prowadzącego filię agencyjną lub wypowiedzenia przez nią umowy
- Ryzyko związane z podjęciem działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez podmiot, który prowadził filię agencyjną
- Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku przez filię
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników oraz możliwością pozyskania wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia własności intelektualnej
- Ryzyko związane z systemem informatycznym

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży
- Ryzyko związane z rozwojem podmiotów zależnych bądź filii własnych na rynkach zagranicznych
- Ryzyko zakwestionowania warunków umów z podmiotami powiązаныmi zawieranych w ramach Grupy
- 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 2018 roku**

- Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto Partner Spółka Akcyjna 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. w oparciu o dane zawarte w zbadanym przez biegłego rewidenta i opublikowanym w dniu 5 kwietnia 2018 r. skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. za rok obrotowy 2017, na posiedzeniu w dniu 10 kwietnia 2018 roku, określiła łączną liczbę Warrantów Subskrypcyjnych w ilości 675 000 i zaoferowała je Osobom Uprawnionym w ramach Transzy Stałej za drugi Okres Rozliczeniowy tj. od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. Wszystkie Osoby Uprawnione objęły nieodpłatnie zaoferowane Warranty Subskrypcyjne a następnie w ramach wykonania uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych, objęły w dniach 11-12 kwietnia 2018 roku łącznie 675.000 akcji serii I Spółki, po cenie emisyjnej 1,98 zł za jedną akcję, za wniesione wkłady pieniężne o łącznej wartości 1 336 500 złotych. W/w akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 21 maja 2018 r.
- W dniu 27 kwietnia 2018 r. podpisano aneks do umowy najmu z firmą WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH z siedzibą w Dusseldorfie. Na podstawie w/w aneksu zwiększona zostanie wynajmowana przez Emitenta powierzchnia w obecnym centrum logistyczno – magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m<sup>2</sup> pomieszczeń magazynowych oraz ok. 500m<sup>2</sup> pomieszczeń biurowych. Szacuje się, że prace związane z uruchomieniem dodatkowej powierzchni zakończą się w I kwartale 2019 r.

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

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

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

Aleksander Górecki – Prezes Zarządu

Andrzej Manowski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta – Członek Zarządu

Michał Breguła – Członek Zarządu

Poza wyżej wymienioną zmianą 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.

## 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 WZA Spółki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2018 r., tj. od dnia 22 maja 2018 r. do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej znacznych pakietów akcji.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki do kwoty 13.012.500 zł, w związku z emisją i objęciem 675 000 akcji serii I w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, w ramach kapitału warunkowego, Spółka przeliczyła procentowy 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 23,085% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, po podwyższeniu kapitału posiada 22,965% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (różnica wynosi 0,12%). Pani Katarzyna Górecka przed podwyższeniem kapitału zakładowego posiadała 27,084% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów, po podwyższeniu kapitału posiada 26,943% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (różnica wynosi 0,14%).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji raportu za I kwartał 2018 roku, jak i dzień przekazania niniejszego raportu są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział* w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej* liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	29 883 577	29 883 577	22,965%	22,965%
Katarzyna Górecka	35 060 681	35 060 681	26,943%	26,943%
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>1</sup>	6 700 000	6 700 000	pow. 5%	pow. 5%
Otwarty Fundusz Emerytalny „Złota	8 617 124	8 617 124	pow. 5%	pow. 5%



<b>Jesień” (OFE PZU)<sup>2</sup></b>				
<b>Fundusze Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA<sup>3</sup></b>	5 847 483	5 847 483	pow. 5%	pow. 5%
<b>Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA<sup>4</sup></b>	8 170 536	8 170 536	pow. 6%	pow. 6%
<b>BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.<sup>5</sup></b>	6 698 877	6 698 877	pow. 5%	pow. 5%

\*% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów został wskazany przez Spółkę w oparciu o ostatnie przekazane zawiadomienie otrzymane od akcjonariusza oraz aktualną wysokość kapitału zakładowego Spółki

<sup>1</sup>AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 7 czerwca 2016 r. poinformował, że posiada 6 700 000 akcji Emitenta.

<sup>2</sup>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.

<sup>3</sup>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,

<sup>4</sup> Nationale- Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poprzez zarządzane fundusze: Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nationale- Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny w ostatnim zawiadomieniu z dnia 8 stycznia 2018 r. poinformował Emitenta, że posiada 8 170 536 akcji Spółki.

<sup>5</sup> BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzez zarządzane fundusze: Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w ostatnim zawiadomieniu z dnia 8 stycznia 2018 r. poinformowało Emitenta, że posiada 6 698 877 akcji Spółki.

## **7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej akcji Emitenta i udziałów podmiotach zależnych, będących posiadaniem osób zarządzających i nadzorujących w Spółce**

Na dzień przekazania poprzedniego raportu, tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2018 r., tj. na dzień 22 maja 2018 r. stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko/ funkcja w organie	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Aleksander Górecki Prezes Zarządu</b>	29 883 577	29 883 577	23,085%	23,085%
<b>Andrzej Manowski Wiceprezes Zarządu</b>	575 000	575 000	0,442%	0,442%
<b>Piotr Janta Członek Zarządu</b>	579 000	579 000	0,445%	0,445%
<b>Katarzyna Górecka Członek Rady Nadzorczej</b>	35 060 681	35 060 681	27,084%	27,084%
<b>Jarosław Plisz Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	20	20	0,000015%	0,000015%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2018r., tj. od dnia 22 maja 2018 r. do momentu publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające:

- W dniu 28 maja 2018 r. Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Manowski przekazał zawiadomienie o zbyciu 225 000 akcji Spółki Auto Partner S.A.
- W dniu 28 maja 2018 r. Członek Zarządu Pan Piotr Janta przekazał zawiadomienie o zbyciu 225 000 akcji Spółki Auto Partner S.A.

Spółka przekazała powyższe informacje raportem bieżącym nr 25/2018.

Na skutek podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją i objęciem 675 000 akcji serii I w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, w ramach kapitału warunkowego, Spółka przeliczyła procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów przez Pana Aleksandra Góreckiego i Pani Katarzyny Góreckiej zgodnie z informacją zawartą w pkt 6 niniejszego sprawozdania.

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	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
<b>Aleksander Górecki Prezes Zarządu</b>	29 883 577	29 883 577	22,965%	22,965%
<b>Andrzej Manowski Wiceprezes Zarządu</b>	350 000	350 000	0,269%	0,269%
<b>Piotr Janta Członek Zarządu</b>	354 000	354 000	0,272%	0,272%
<b>Katarzyna Górecka Członek Rady Nadzorczej</b>	35 060 681	35 060 681	26,943%	26,943%
<b>Jarosław Plisz Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>	20	20	0,000015%	0,000015%

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 dotyczyły by zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

#### **9. Informacja o istotnych 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 nocie nr 19 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

W okresie I półrocza 2018 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		30/06/2017	
	sprzedaż [PLN'000]	udział %	sprzedaż [PLN'000]	udział %
ZAWIESZENIE	95 065	16,8%	78 810	17,9%
HAMULCE	84 674	15,0%	59 630	13,6%
NAPĘD	70 385	12,5%	56 465	12,8%
EKSPLOATACJA/ AKCESORIA	70 234	12,4%	54 415	12,4%
SILNIK EKSPLOATACJA	67 344	11,9%	54 667	12,4%
ELEKTRYCZNE	51 281	9,1%	40 007	9,1%
SILNIK REMONTY	44 066	7,8%	34 001	7,7%
FILTRY	35 087	6,2%	30 155	6,9%
INNE	23 425	4,2%	14 480	3,3%
WYPOSAŻENIE WARSZTATÓW	13 198	2,3%	9 484	2,2%
HYDRAULIKA	9 652	1,7%	7 769	1,8%
REKLAMA, KATALOGI	0	0,0%	-	0,0%
<b>Suma końcowa</b>	<b>564 412</b>	<b>100%</b>	<b>439 884</b>	<b>100%</b>
Korekty MSR, kaucje, inne	(7 062)		(776)	
<b>Suma - przychody ze sprzedaży towarów</b>	<b>557 350</b>		<b>439 108</b>	

Źródło: Grupa

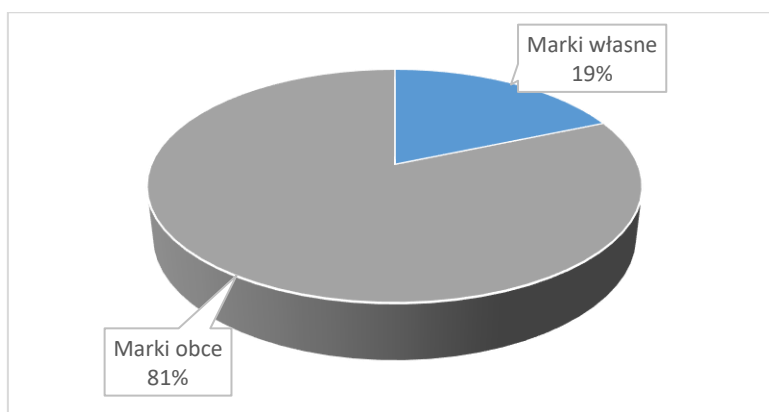
## Marki własne

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 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.

W roku 2017 grupa rozpoczęła sprzedaż wysokiej jakości brandu Premium Quaro, obejmującego elementy układu hamulcowego. W roku 2018 oferta Quaro została rozszerzona o elementy zawieszenia w jakości premium.

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			
	30/06/2018		30/06/2017	
	PLN'000	udział [%]	PLN'000	udział [%]
Sprzedaż towarów - kraj	377 997	67,8%	318 646	72,6%
Sprzedaż towarów - UE	165 962	29,8%	104 571	23,8%
Sprzedaż towarów - pozostały eksport	12 822	2,3%	14 897	3,4%
Sprzedaż usług - kraj	338	0,1%	471	0,1%
Sprzedaż usług - UE	231	0,0%	523	0,1%
<b>Razem</b>	<b>557 350</b>	<b>100%</b>	<b>439 108</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Silny rozwój eksportu odnotowywany w latach 2017 oraz 2018 grupa zawdzięcza intensyfikacji działań w tych kierunkach, nadal widząc duży potencjał rozwoju na kolejne lata.

### **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 trzy 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.

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 ciągle 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 2018r. nie odnotowano pojedynczych zdarzeń mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. Działalność Spółki rozwijała się stabilnie bazując na działaniach rozwojowych poczynionych w 2017r. obejmujących zwiększenie powierzchni magazynowej w centrali w Bieruniu, otwarcie nowego centrum magazynowo-logistycznego w Pruszkowie oraz systematyczne zwiększanie ilości filii. Dzięki temu, stabilnej marży, oraz kontroli kosztów Grupa osiągnęła istotną poprawę rentowności na wszystkich pozostałych poziomach rachunku zysków i strat.

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

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30/06/2018	30/06/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	557 350	439 108
Zysk brutto na sprzedaży	146 117	117 734
Zysk na działalności operacyjnej	40 728	31 215
Zysk przed opodatkowaniem	37 079	25 691
Zysk netto	29 569	20 399

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### *Przychody ze sprzedaży*

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów, które w pierwszej połowie 2018 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, kaucji i najmu.

Przychody ze sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2018r. wyniosły 557 350 tys. zł i były wyższe o 26,9% w porównaniu do przychodów w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost spowodowany był głównie wzrostem sprzedaży zagranicznej (+49%) choć w kraju dynamika sprzedaży była również dwucyfrowa (+19%).

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)

rozszerzeniem asortymentu, (iii) lepszym dopasowaniem asortymentu do potrzeb klientów z różnych segmentów cenowych, (iv) systematyczną optymalizacją i poprawę obsługi klientów oraz (v) ogólnego wzrostu rynku.

#### Zysk (strata) brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży Grupy w pierwszej połowie 2018 r. wyniósł 146 117 tys. zł i był wyższy o 24,1% w stosunku do porównywalnego okresu w 2017 roku.

#### Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk na działalności operacyjnej Grupy w pierwszej połowie 2018 r. wyniósł 40 728 tys. zł i był wyższy od zysku w porównywalnym okresie 2017 roku o 30,5%.

#### Zysk (strata) netto

Grupa odnotowała w pierwszej połowie 2018 r. zysk netto w wysokości 29 569 tys. zł, który był wyższy w stosunku do porównywalnego okresu o 44,95%.

### **Wielkość i struktura aktywów**

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

	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017 *)
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>61 002</b>	<b>59 045</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>499 826</b>	<b>446 553</b>
Zapasy i aktywa z tytułu prawa zwrotu towarów	391 163	366 912
Należności handlowe oraz pozostałe należności	77 539	62 873
Pozostałe aktywa	281	159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 843	16 609
<b>Aktywa razem</b>	<b>560 828</b>	<b>505 598</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Suma aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2018r. wzrosła o 10,9% w stosunku do stanu na koniec 2017 r. na co wpływ miał przede wszystkim wzrost aktywów obrotowych w tym okresie o 11,9%. Na szczególną uwagę zasługują zapasy, które wzrosły o 6,6% w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży, poszerzenia asortymentu o nowe marki, uruchomienia nowego magazynu centralnego w Pruszkowie oraz rozbudowie powierzchni magazynowej w centrali w Bieruniu.

Jednocześnie należności handlowe wzrosły o 23,3% co spowodowane było głównie wzrostem udziału sprzedaży zagranicznej charakteryzującej się dłuższymi terminach płatności oraz wzroście wartości sprzedaży ogółem.



### **Informacje dotyczące źródeł kapitału**

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

	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017 *)
	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny</b>	<b>285 785</b>	<b>254 620</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	13 012	12 945
Pozostałe kapitały	243 222	206 805
Zyski zatrzymane (rok bieżący)	29 569	34 884
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(18)	(14)
<b>Zobowiązania</b>	<b>275 043</b>	<b>250 978</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	137 308	156 882
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	21 579	22 650
Zobowiązania handlowe	112 488	67 317
Pozostałe	3 668	4 129
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>560 828</b>	<b>505 598</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### **Kapitał własny**

Udział kapitału własnego w strukturze pasywów Grupy na koniec czerwca 2018r. wyniósł 51,0% i wynosił 285 785 tys. zł. Jego wartość wzrosła w analizowanym okresie o 12,2% na co wpływ miał głównie bieżący zysk netto w kwocie 29 569 tys. zł.

### **Zobowiązania**

Suma zobowiązań Grupy na koniec czerwca 2018r., stanowiła w pasywach ogółem 49,0% i wynosiła 275 043 tys. zł. Najbardziej istotnymi pozycjami zobowiązań Grupy na koniec czerwca 2018r. były: zobowiązania odsetkowe (pożyczki i kredyty bankowe oraz leasingi) stanowiące 57,8% sumy zobowiązań, oraz zobowiązania handlowe stanowiące 40,9% sumy zobowiązań.

### **Płynność**

W pierwszej połowie 2018 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.

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 i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018r.

	I Półrocze 2018	
	30/06/2018	30/06/2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 141	(33 372)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 050)	(11 351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 919)	55 712
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>14 172</b>	<b>10 989</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	16 609	10 976
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	62	59
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>30 843</b>	<b>22 024</b>

Źródło: Grupa, Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Wskaźniki finansowe

#### 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 2018r.

W tabelach poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30/06/2018	30/06/2017
	PLN'000	PLN'000
EBITDA (w tys. zł) <sup>1</sup>	44 926	34 224
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) <sup>2</sup>	26,2	26,8
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) <sup>3</sup>	7,3	7,1
Marża na EBITDA (w %) <sup>4</sup>	8,1	7,8
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) <sup>5</sup>	6,7	5,9
Rentowność zysku netto (w %) <sup>6</sup>	5,3	4,6

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.

## 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 2018 roku oraz na bazie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018r.

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

	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017 *)
Okres rotacji zapasów (w dniach) <sup>1</sup>	166	167
Okres inkasa należności (w dniach) <sup>2</sup>	22	21
Okres spłaty zobowiązań (w dniach) <sup>3</sup>	40	34

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 2017 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017 *)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>1</sup>	49,0	49,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) <sup>2</sup>	7,4	8,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) <sup>3</sup>	41,7	40,9
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) <sup>4</sup>	103,9	101,5

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 30/06/2018	Stan na 31/12/2017 *)
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>1</sup>	2,14	2,16
Wskaźnik wysokiej płynności <sup>2</sup>	0,49	0,40
Wskaźnik podwyższonej płynności <sup>3</sup>	0,13	0,08

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 2018 roku wyniósł 1257 osób. Oznacza to wzrost zatrudnienia o 56 osób, czyli o 4,7 % w stosunku do 1201 osób na koniec 2017 roku.

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

Forma zatrudnienia	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017
Umowa o pracę	1249	1185
Umowa zlecenia	8	16
<b>Razem</b>	<b>1257</b>	<b>1201</b>
Średnia liczba zatrudnionych w I półroczu	1215	1117

Źródło: Grupa

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

Obszar	Stan na 30/06/2018	Stan na 31/12/2017
Zarząd i administracja	163	156
Sprzedaż i marketing	501	487
Logistyka i magazynowanie	593	558
<b>Razem</b>	<b>1257</b>	<b>1201</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
- Zwiększenie wynajmowanej przez Emitenta powierzchni w obecnym centrum logistyczno magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m<sup>2</sup> pomieszczeń magazynowych oraz ok. 500m<sup>2</sup> pomieszczeń biurowych - uruchomienie dodatkowej powierzchni planowe w I kwartale 2019 r.

Bieruń, 12 września 2018 r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu

Michał Breguła, Członek Zarządu