



**Podstawowe informacje dodatkowe  
do skonsolidowanego raportu kwartalnego  
za III kwartał 2016 roku**

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie .....	3
2. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 roku. ....	4
3. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta, w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.....	5
4. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	5
5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej .....	5
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	6
7. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień publikacji raportu .....	6
8. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	6
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	7
10. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter transakcji .....	8
11. Poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych .....	8
12. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	8
12.1. Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	8
12.2. Marki własne .....	9
12.3. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy .....	9
12.4. Przewidywany rozwój Grupy .....	10
12.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....	11
12.9. Zatrudnienie .....	14
13. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	15

## 1. Podstawowe informacje o Grupie

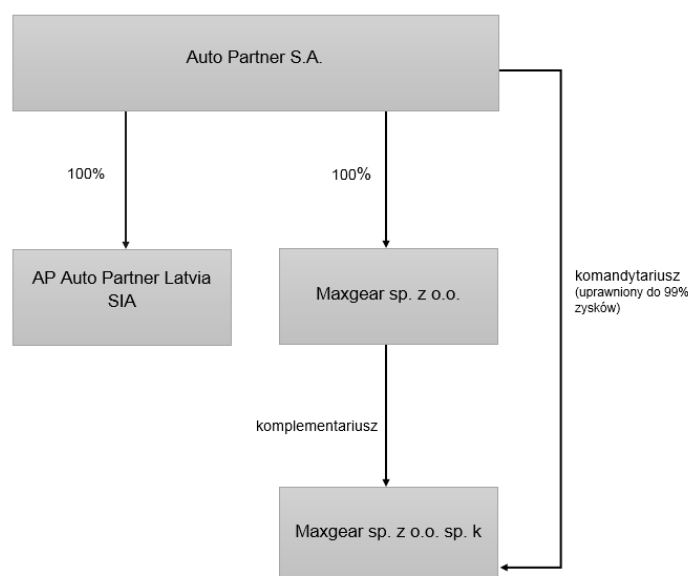
Grupa prowadzi działalność pod nazwą Auto Partner (dalej: „Grupa Auto Partner”, „Grupa”). Spółką dominującą jest spółka Auto Partner SA z siedzibą w Bieruniu (dalej: „Emitent”, „Spółka dominująca”, „Spółka”). Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące Spółki dominującej:

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 wchodzi ponadto spółki zależne: Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach, w której spółka dominująca posiada 100% udziałów, Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Tychach oraz AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa), w której spółka dominująca posiada 100% udziałów. Grupa dokonuje pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych. Zgodnie z profilem działalności podstawowej w okresie od lipca do września 2016 roku Grupa Auto Partner prowadziła działalność w zakresie handlu częściami samochodowymi.

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy Auto Partner na dzień bilansowy, z uwzględnieniem wszystkich podmiotów zależnych.



## **Wykaz istotnych podmiotów zależnych Auto Partner SA**

Poniżej przedstawiono wykaz Spółek Zależnych, wchodzących w skład Grupy, wraz z podstawowymi informacjami na ich temat.

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

Maxgear sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, ul. Bałuckiego 4, 43-100 Tychy, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 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 Jednostka dominująca, która uprawniona 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 Tychach, ul. Wałowa 37, 43-100 Tychy, zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000332893. Komplementariuszem spółki jest Maxgear sp. z o.o. Emitent jest komandytariuszem spółki, którego suma komandytowa wynosi 20 000 zł i którego udział w zyskach spółki wynosi 99%. Pozostały udział w zyskach spółki w wysokości 1% przypada spółce Maxgear sp. z o.o.

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

### *AP Auto Partner Latvia SIA*

AP Auto Partner Latvia SIA z siedzibą na Łotwie, spółka utworzona pod prawem Łotwy, odpowiada za działalność Grupy 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.

Ponadto Zarząd Emitenta podjął decyzję w sprawie utworzenia Spółki prawa litewskiego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie została zarejestrowana, jednakże na dzień 30.06.2016 poniesione zostały nakłady finansowe na jej utworzenie w kwocie 8 tys. PLN.

## **2. Zasady sporządzania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 roku.**

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy Auto Partner za III kwartał 2016 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską oraz na podstawie innych obowiązujących przepisów.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzeniu niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Stosowane przez Grupę zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015. W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Szczegółowe zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku zostały omówione w nocie nr 2 tego sprawozdania.

### **3. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta, w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.**

#### **Najważniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem:**

- Zarząd Emitenta, w związku z realizacją celów wynikających ze strategii rozwoju w dniu 27 lipca 2016 podjął uchwałę nr 4 o utworzeniu w Pruszkowie - w parku logistycznym MLP Pruszków II nowego centrum logistyczno-magazynowego o powierzchni 7 tys. mkw. oraz o powiększeniu powierzchni magazynowej w obecnym centrum logistyczno - magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 12 tys. mkw.
- Do dnia zatwierdzenia śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku Grupa otworzyła nowe filie, zwiększając tym samym ich liczbę do 70.
- W miesiącu październiku Zarząd Emitenta przystąpił do rozmów w sprawie przystąpienia do międzynarodowej grupy zakupowej z podmiotami:
  - ✓ Global One Automotive GmbH z siedzibą w Niemczech we Frankfurcie nad Menem,
  - ✓ WM SE z siedzibą w Niemczech w Osnabrücku,
  - ✓ SSF Imported Auto Parts LLC z siedzibą w Stanach Zjednoczonych w San Francisco.

### **4. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły żadne istotne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

### **5. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej**

W badanym okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany organizacji Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

Zarząd Emitenta nie publikuje prognoz.

## 7. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień publikacji raportu

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu za I półrocze 2016 roku w dniu 6 września 2016 roku do momentu publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	42 021 877	42 021 877	35,916%	35,916%
Katarzyna Górecka	35 060 681	35 060 681	29,966%	29,966%
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	6 700 000	6 700 000	5,726%	5,726%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	5 847 483*	5 847 483	pow. 5%**	pow. 5%

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

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

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

### Posiadane przez Zarząd Akcje i opcje na Akcje

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu za I półrocze 2016 roku w dniu 6 września 2016 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie

posiadania akcji przez osoby zarządzające. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji przez Członków Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Łączna wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Aleksander Górecki	42 021 877	4 202 187,70	35,916%	35,916%
Andrzej Manowski	767 000	76 700,00	0,655%	0,655%
Piotr Janta	770 582	77 058,20	0,658%	0,658%
Magdalena Zwolińska	209 644	20 964,40	0,179%	0,179%

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na Akcje.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu, tj. raportu za I półrocze 2016 roku w dniu 6 września 2016 roku do momentu publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki stan posiadania akcji przez Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

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

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na Akcje.

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

W III kwartale 2016 roku nie toczyły się żadne postępowania w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują transakcji z podmiotami powiązаныmi wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi jakie miały miejsce w III kwartale 2016 roku zostały szczegółowo opisane w notcie nr 22 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

W III kwartale 2016 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczenia kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

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

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

- Układ zawieszenia i kierowniczy
- Układ hamulcowy
- Amortyzatory i sprężyny
- Układ napędowy
- Filtry
- Układ zasilania
- Uszczelki i części silnika
- Paski napędowe i rolki



- Układ elektryczny
- Układ chłodzenia, klimatyzacja
- Linki, przewody, opaski
- Oleje i chemia samochodowa
- Wycieraczki
- Układy wydechowe
- Akcesoria

## 12.2. Marki własne

Przychody ze sprzedaży marek własnych w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku prezentowały się następująco:

Rynek	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016	9 miesięcy zakończonych 30 września 2015
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż marek własnych	96 783	76 432
Udział marek własnych w całkowitej sprzedaży	18,6%	20%

## 12.3. Charakterystyka geograficznych rynków Grupy

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

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

Rynek	9 miesięcy zakończonych 30 września 2016		9 miesięcy zakończonych 30 września 2015	
	PLN'000	Udział %	PLN'000	Udział %
Sprzedaż w kraju	406 744	78,3%	314 701	81,9%
Sprzedaż poza kraj	112 730	21,7%	69 529	18,1%
<b>Razem</b>	<b>519 474</b>	<b>100,0%</b>	<b>384 230</b>	<b>100,0%</b>

#### **12.4. Przewidywany rozwój Grupy**

Strategią Grupy jest zapewnienie trwałego wzrostu wartości dla akcjonariuszy przez dalszy wzrost skali działalności, zwiększenie udziału w rynku i umacnianie jej pozycji rynkowej przy jednoczesnej koncentracji na efektywności procesów biznesowych w celu realizacji atrakcyjnych marż.

Zarząd określił trzy główne cele strategiczne Grupy:

- Wzrost skali działania,
- Dalsza dywersyfikacja produktowa,
- Dalszy wzrost rentowności.

#### **12.5. Wzrost skali działania**

W trzecim kwartale 2016 roku Grupa odnotowała dynamikę sprzedaży w porównaniu do porównywalnego okresu w roku poprzednim na poziomie 32,0%. Przyczynił się do tego fakt, iż Grupa konsekwentnie realizuje program rozbudowy sieci własnych oddziałów oraz prowadzi stałe działania optymalizujące jej efektywność ekonomiczną. Celem Grupy jest rozbudowa sieci oddziałów w takiej skali, aby pokrywała ona swoim zasięgiem cały teren Polski. Grupa zamierza kontynuować dotychczasową praktykę, iż w ramach rozbudowy sieci dystrybucji korzysta z długoterminowych umów najmu natomiast nie nabywa i nie buduje na własność nieruchomości i budynków w których funkcjonują filie.

Jednocześnie wraz z rozbudową sieci oddziałów utworzone zostaną regionalne centra logistyczno-magazynowe, które w znaczący sposób usprawnią proces dystrybucji części na terenie kraju, jak również będą mogły zostać wykorzystane do sprawnego zaopatrywania wybranych rynków zagranicznych. Pierwsze centrum logistyczne zostanie uruchomione w Pruszkowie. Termin uruchomienia planowany jest na pierwsze półrocze 2017 roku. Grupa dostrzega rosnącą potrzebę rynku w zakresie minimalizacji czasu dostawy części zamiennych na linii dystrybutor – warsztat.

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

Sposobem na przyspieszenie wzrostu skali działania będzie także ekspansja poza granice Polski. Dotychczas głównym rynkiem zbytu Grupy był rynek krajowy. W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku ok. 78,3% przychodów pochodziło ze sprzedaży na rynku krajowym. Sprzedaż zagraniczna realizowana była wyłącznie z magazynów krajowych. Grupa planuje uruchomienie magazynów na terenie Litwy. Grupa rozważa także otwarcie oddziału na terenie Czech. Decyzja o uruchomieniu magazynów w danym kraju poprzedzona jest pracą przedstawicieli handlowych, których zadaniem jest rozwijanie sprzedaży oraz analizowanie danych rynków. Wybór kierunków zagranicznej ekspansji został dokonany na podstawie dotychczasowych doświadczeń w obszarze eksportu realizowanego przez Grupę oraz analiz poszczególnych rynków pod kątem ich potencjału rozwoju i chłonności.

#### **12.6. Dalsza dywersyfikacja produktowa**

Etapem dalszego rozwoju Grupy będzie ciągle rozszerzanie asortymentu oferowanych przez Grupę części zamiennych. W tym obszarze kluczowe jest rozszerzenie oferty części do

samochodów japońskich oraz części w segmencie motocykli. Do poszerzenia oferty Grupy przyczyni się również w sposób istotny, przystąpienie do międzynarodowej grupy zakupowej, z którą Zarząd prowadzi aktualnie rozmowy.

Dywersyfikacja produktowa w obszarze części samochodowych pozwoli na kompleksowe pokrycie popytu klientów w tym obszarze zarówno pod względem typu części, jak i segmentu cenowego. W rozszerzaniu oferty o asortyment części motocyklowych, Grupa widzi duży potencjał wynikający z rosnącego popytu w tym obszarze, który jest wspierany przez nowe regulacje prawne dopuszczające prowadzenie motocykla o poj. silnika do 125 cm<sup>3</sup> przez osoby posiadające prawo jazdy kat. B. Zmiana przepisów w tym zakresie spowodowała gwałtowny wzrost sprzedaży motocykli w tym segmencie i skutkować będzie dalszym znaczącym wzrostem popytu na części zamienne związane z ich serwisowaniem i naprawą. Grupa zamierza rozpocząć sprzedaż części do motocykli w oparciu o posiadaną sieć oddziałów, co stanowi niewątpliwą przewagę na tym rynku, ponieważ kluczowi dostawcy części często nie posiadają rozbudowanej sieci dostaw. Poprzez zapewnienie dostępności części w magazynach centralnych Grupa zapewni dostawy w czasie nieprzekraczającym 24h, zaś najpopularniejsze i najlepiej rotujące podzespoły będą docelowo dostępne bezpośrednio w magazynach w oddziałach.

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

## **12.7. 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 wprowadza dodatkowe marki własne o różnym pozycjonowaniu cenowym, w tym również marki premium.

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

Do poprawy rentowności przyczyni się ponadto planowane przystąpienie do wspomnianej już międzynarodowej grupy zakupowej, dzięki czemu Grupa otrzyma korzystniejsze warunki handlowe u niektórych dostawców.

## **12.8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

### **Wskaźniki finansowe**

#### **12.8.1. Wskaźniki rentowności**

Poniższe wskaźniki rentowności zostały obliczone na bazie danych finansowych ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za III kwartały 2016 r.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Za trzy kwartały	
	2016	2015
EBITDA (w tys. zł) <sup>1</sup>	39 700	23 690
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) <sup>2</sup>	25,9	25,4
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) <sup>3</sup>	7,0	5,4
Marża na EBITDA (w %) <sup>4</sup>	7,6	6,2
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) <sup>5</sup>	6,5	4,4
Rentowność zysku netto (w %) <sup>6</sup>	5,1	3,4

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

Źródło: Grupa, niezbadane

Poniższe wskaźniki rentowności zostały obliczone na bazie danych ze Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za trzy kwartały 2016 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Trzy kwartały 2016	Rok 2015
ROE <sup>7</sup> (w %)	31,1	24,2
ROA <sup>8</sup> (w %)	12,6	7,5

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

### 12.8.2. Wskaźniki sprawności zarządzania

Poniższe wskaźniki sprawności zarządzania Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych ze skróconych śródrocznych skonsolidowanych rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2016 roku oraz na bazie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku.

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

	Na dzień	
	30 września 2016	31 grudnia 2015
Okres rotacji zapasów (w dniach) <sup>1</sup>	144	136
Okres inkasa należności (w dniach) <sup>2</sup>	18	18
Okres spłaty zobowiązań (w dniach) <sup>3</sup>	37	34

- (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.

### 12.8.3. Wskaźniki zadłużenia

Poniższe wskaźniki zadłużenia Grupy zostały obliczone na bazie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

	Na dzień	
	30 września 2016	31 grudnia 2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>1</sup>	53,9	67,3
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) <sup>2</sup>	23,8	33,3
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) <sup>3</sup>	30,1	34,0
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) <sup>4</sup>	85,6	48,7

- (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.

#### 12.8.4. Wskaźniki płynności

Poniższe wskaźniki płynności Grupy zostały obliczone na bazie danych finansowych śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy.

	Na dzień	
	30 września 2016	31 grudnia 2015
Wskaźnik bieżącej płynności	2,94	2,51
Wskaźnik wysokiej płynności	0,50	0,48
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,07	0,14

- (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

#### 12.9. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie na koniec III kwartału 2016 r. przedstawia się następująco:

Rok	30 września 2016	30 września 2015
<b>Liczba pracowników</b>	1 068	868

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

Istnieją trzy czynniki, które będą mogły mieć znaczący wpływ na wyniki Grupy w przyszłych okresach:

- Zwiększenie powierzchni magazynowej w Bieruniu;
- Nowe centrum dystrybucyjne w Pruszkowie;
- Przystąpienie do międzynarodowej grupy zakupowej, jeśli prowadzone obecnie negocjacje zostaną zakończone powodzeniem.

Wszystkie powyższe czynniki zostały omówione w przedmiotowym raporcie.

Bieruń, 16 listopada 2016r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu

Magdalena Zwolińska, Członek Zarządu