



Podstawowe informacje
dodatkowe do
skonsolidowanego
raportu kwartalnego

I KWARTAŁ 2019

Spis treści

1.	Charakterystyka Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	3
	Podstawowe informacje o Grupie	3
	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Auto Partner SA	4
2.	Zasady sporządzania kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
3.	Najważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w okresie I kwartału 2019 roku	5
4.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik działalności	5
5.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową	5
6.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	5
7.	Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta	5
8.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)	7
9.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	8
10.	Informacja o 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.	Znaczące poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych	8
12.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Auto Partner	8
	Informacja o podstawowych produktach, towarach i usługach	8
	Przewidywany rozwój Grupy	9
13.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa wraz z opisem istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta i jego Grupy	10
	Opis sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2019 r.	10
14.	Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
15.	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	14

1. Charakterystyka Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Podstawowe informacje o Grupie

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

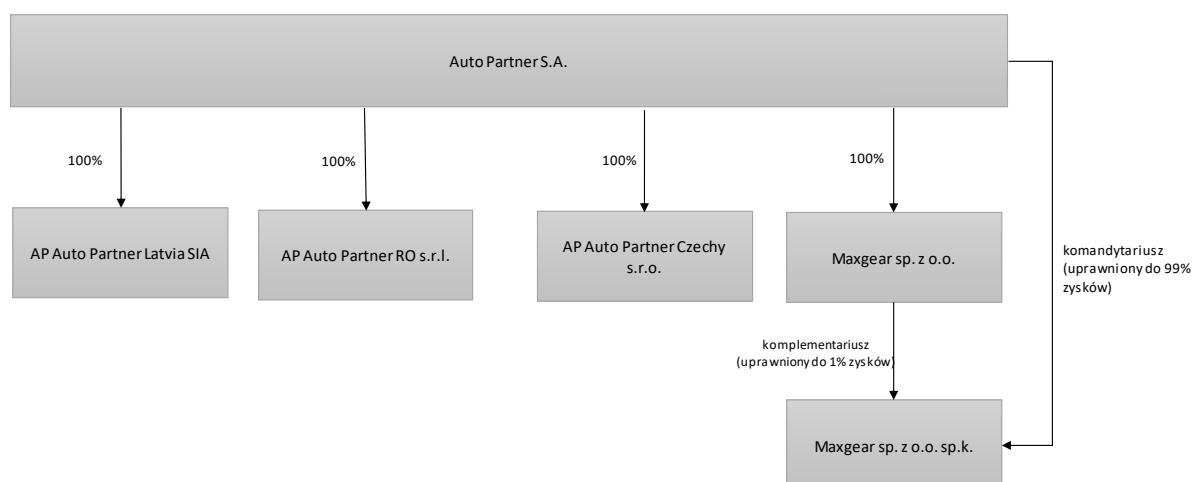
Siedziba:	Bieruń
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Ekonomiczna 20, 43-150 Bieruń
Telefon/Fax:	+48 32 325 15 00 / +48 32 325 15 20
E-mail:	kontakt@autopartner.com
Adres strony internetowej:	www.autopartner.com

W skład Grupy na dzień 31 marca 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 Bukareszcie, 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

Wykaz istotnych podmiotów zależnych Auto Partner SA

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 Bukareszcie 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.

2. Zasady sporządzania kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Auto Partner S.A. za okres I kwartału 2019 roku sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę i Emitenta.

Zasady sporządzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały omówione w notce 3. Stosowane zasady rachunkowości jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Najważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe w okresie I kwartału 2019 roku

- Zwiększenie powierzchni magazynowo - biurowej w obecnym centrum logistyczno-magazynowym w Bieruniu o dodatkowe 11.090 m² powierzchni magazynowej oraz 500 m² pomieszczeń biurowych.
- Podpisanie w dniu 10 stycznia 2019 roku aneksu 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.

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

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

5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową

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

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz finansowych na 2019 r. dla Spółki i Grupy Kapitałowej.

7. Określenie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta

W okresie od przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2018, tj. od dnia 4 kwietnia 2019 r. do momentu publikacji niniejszego raportu, tj. do dnia 21 maja 2019 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 21 maja 2019 r., tj. na dzień publikacji 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	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%***
Santander TFI S.A.	6 698 877	6 698 877	pow. 5%****	pow. 5%****

* 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.

**** Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzez zarządzane fundusze: Santander Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Santander Prestiż Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 5,148% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki w okresie od przekazania jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2018, tj. od dnia 4 kwietnia 2019 r. nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji przez Członków Zarządu Spółki:

W dniu 10 kwietnia 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienia od Członków Zarządu Spółki:

- od Pana Andrzeja Manowskiego o transakcji zbycia 165 000 akcji Spółki
- od Pana Piotra Janty o transakcji zbycia 254 000 akcji Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu stan posiadania akcji przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba posiadanych akcji Emitenta	Wartość nominalna posiadanych akcji Emitenta (PLN)
Aleksander Górecki	Prezes Zarządu	29 883 577	2 988 357,70
Andrzej Manowski	Wiceprezes Zarządu	185 000	18 500,00
Piotr Janta	Członek Zarządu	100 000	10 000,00
Katarzyna Górecka	Członek Rady Nadzorczej	35 060 681	3 506 068,10
Jarosław Plisz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20	2,00
suma:		65 229 278	6 522 927,80

Prezes Zarządu Pan Aleksander Górecki posiada 29 883 577 akcji, z czego 2 150 000 akcji to akcje zwykle imienne, pozostałe 27 733 577 to akcje zwykle na okaziciela.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadają udziałów w spółkach zależnych.

W związku z realizacją w Spółce Programu Motywacyjnego na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto Partner S.A. z dnia 17 marca 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz zmiany Statutu Spółki w dniu 17 kwietnia 2019 roku członkowie Zarządu należący do grona osób uprawnionych do udziału w Programie objęli nieodpłatnie warranty subskrypcyjne serii B, tj.:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 190 000 warrantów subskrypcyjnych serii B
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 190 000 warrantów subskrypcyjnych serii B
- Michał Breguła (Członek Zarządu) – 5 000 warrantów subskrypcyjnych serii B

W/w Członkowie Zarządu w dniu 17 kwietnia 2019 r. w ramach wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych serii B, objęli łącznie 385 000 akcji serii I, tj.:

- Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 190 000 akcji serii I
- Piotr Janta (Członek Zarządu) - 190 000 akcji serii I
- Michał Breguła (Członek Zarządu) – 5 000 akcji serii I

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

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczą się żadne istotne postępowania w zakresie zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy dokonują transakcji z podmiotami powiązаныmi wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w nocie nr 21 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

11. Znaczące poręczenia i gwarancje (otrzymane i udzielone) ze szczególnym uwzględnieniem jednostek powiązanych

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

12. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Auto Partner

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 ok. 170 producentów o renomowanych markach, takich jak MEYLE, TRW, ZF, Schaeffler czy KYB. Aktualnie w ofercie znajdują się pozycje obejmujące następujące obszary:

- Akcesoria
- Amortyzatory i sprężyny
- Filtry
- Linki, przewody, opaski
- Oleje i chemia samochodowa
- Paski napędowe i rolki
- Układ chłodzenia, klimatyzacja
- Układ elektryczny
- Układ hamulcowy

- Układ napędowy
- Układ zasilania
- Układ zawieszenia i kierowniczy
- Układy wydechowe
- Uszczelki i części silnika
- Wycieraczki
- Wyposażenie warsztatów

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 dostawy do klientów na terenie Czech, Słowacji, Austrii, Łotwy, Litwy, Ukrainy, Austrii, Niemiec, Węgier, Rumunii i innych.

Struktura przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową:

Za okres zakończony 31 marca				
	2019		2018	
	PLN'000	udział [%]	PLN'000	udział [%]
Sprzedaż towarów - kraj	203 824	62,4%	177 889	70,1%
Sprzedaż towarów - UE	117 009	35,8%	70 424	27,7%
Sprzedaż towarów - pozostały eksport	5 469	1,7%	5 357	2,1%
Sprzedaż usług - kraj	229	0,1%	141	0,1%
Sprzedaż usług - UE	150	0,0%	119	0,0%
Razem	326 681	100%	253 930	100,0%

Źródło: Grupa, Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przewidywany rozwój Grupy

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej 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 główne cele strategiczne Grupy:

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

13. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa wraz z opisem istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta i jego Grupy

Opis sytuacji finansowej w pierwszym kwartale 2019 r.

W 2019 r. Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości polegającej na:

- W wyniku zastosowania MSSF 16 zostały dokonane wymagane standardem ujawnienia oraz reklasyfikacje mające istotny wpływ zarówno na pozycje bilansowe jak i wynikowe. Szczegółowy opis zmian zawiera nota 2. Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
 - *Efektom zastosowania standardu było ujawnienie na dzień 01.01.2019 r. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (prezentowanego jako Rzeczowe Aktywa Trwałe) oraz Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (prezentowanego jako Zobowiązania z tytułu leasingu) w wysokości 37 656tys. PLN.*
 - *Na koniec kwartału wartość bilansowa wynosiła 45 082 tys. PLN. Głównym czynnikiem wpływającym na jej wzrost jest zwiększenie powierzchni magazynowej w Bieruniu*
 - *Poniższa tabela przedstawia wpływ MSSF 16 na pozycje Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat w pierwszym kwartale 2019r.*

[PLN'000]	I kwartał 2019
Czynsz najmu (zmniejszenie)	2 035
Amortyzacja (zwiększenie)	(1 851)
Odsetki (zwiększenie)	(234)
Wpływ na wynik brutto (negatywny)	(51)
Podatek odroczony	10
Wpływ na wynik netto (negatywny)	(41)

Źródło: Grupa

W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa odnotowała 28,7% wzrost obrotów w porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Wzrost spowodowany był głównie wzrostem sprzedaży zagranicznej (+62%) choć w kraju dynamika była również dwucyfrowa (+15%).

Marża brutto utrzymywała się na podobnym poziomie do analogicznego okresu poprzedniego roku (26,6% vs 26,5%) pomimo istotnego zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej charakteryzującej się niższą marżą brutto ale jednocześnie niższymi kosztami stałymi.

Z drugiej strony negatywnymi czynnikami były wzrost kosztów wynagrodzeń spowodowany presją płacową oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na pracowników związanym ze zwiększeniem powierzchni magazynowej w Bieruniu.

W wyniku opisanych powyżej czynników Grupa osiągnęła w I kwartale zysk netto w wysokości 15,5 mln PLN (12,9 mln PLN) czyli wyższy o 20,1%.

Wskaźniki finansowe

Grupa w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, sprawności zarządzania, zadłużenia i płynności. Przedstawione poniżej wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiar Wyników (wskaźniki APM). Zdaniem Spółki dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych Grupy. Zastosowane wskaźniki APM powinny być analizowane wyłącznie jako informacje dodatkowe i powinny być

rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy, gdyż ułatwiają one analizę i ocenę osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Stanowią też przydatne informacje na temat sytuacji finansowej i w opinii Spółki pozwalają na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych Grupy.

Użyte wskaźniki zostały wyliczone wg formuł przytoczonych poniżej.

Wskaźniki rentowności

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Za okres zakończony 31 marca sprawozdanie skonsolidowane		
	2019	2018	2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBITDA (w tys. zł) ¹	25 624	21 058	17 812
Rentowność brutto ze sprzedaży (w %) ²	26,6	26,5	27,8
Marża na EBITDA (w %) ³	7,8	8,3	8,8
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) (w %) ⁴	6,6	7,5	8,1
Rentowność zysku przed opodatkowaniem (w %) ⁵	5,9	6,4	6,7
Rentowność zysku netto (w %) ⁶	4,7	5,1	5,4

Źródło: Grupa

- (1) Grupa definiuje i oblicza EBITDA jako zysk (strata) na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. EBITDA jako jeden z alternatywnych pomiarów wyniku (APM) traktowany jest zwykle jako miernik zdolności firmy do generowania gotówki. Jest to również jeden z głównych wskaźników mających wpływ na wysokość premii z tytułu programu motywacyjnego w Grupie Auto Partner. Te czynniki miały główny wpływ na ujawnienie EBITDA w informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego
- (2) Rentowność brutto ze sprzedaży jest definiowana jako zysk (strata) brutto na sprzedaży za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (3) Rentowność działalności operacyjnej (EBIT) jest definiowana jako zysk (strata) na działalności operacyjnej za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (4) Marża na EBITDA jest definiowana jako EBITDA za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (5) Rentowność zysku przed opodatkowaniem jest definiowana jako zysk przed opodatkowaniem za okres obrotowy do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie
- (6) Rentowność zysku netto jest definiowana jako zysk netto za okres do wartości przychodów ze sprzedaży we wskazanym okresie.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności Grupy we wskazanych okresach.

	Za okres zakończony 31 marca sprawozdanie skonsolidowane		Za rok sprawozdanie skonsolidowane	
	2019	2018	2018	2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ROE ⁷ (w %)	19,5	20,0	20,6	16,8
ROA ⁸ (w %)	9,5	10,1	10,5	8,2

Źródło: Grupa

- (1) 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)
- (2) Grupa definiuje i oblicza ROA jako zysk netto za dany okres (razy 365 dzielone przez liczbę dni okresu) podzielony przez średnią wartość salda aktywów (obliczonego jako średnia arytmetyczna sumy aktywów na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego)

Wskaźniki sprawności zarządzania

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

	Wg stanu na dzień Sprawozdanie Skonsolidowane			
	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018	31.12.2017
	dni	dni	dni	dni
Okres rotacji zapasów (w dniach) ^{1*}	166	181	174	167
Okres inkasa należności (w dniach) ²	27	19	23	21
Okres spłaty zobowiązań (w dniach) ³	44	28	37	34
Cykl konwersji gotówki ⁴	150	173	159	153

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.
- (4) Grupa definiuje i oblicza okres cyklu konwersji gotówki jako sumę okresów rotacji zapasów i inkasa należności pomniejszoną o okres spłaty zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki zadłużenia Grupy.

	Wg stanu na dzień			
	Sprawozdanie skonsolidowane			
	31.03.2019	01.01.2019 *	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ¹	53,5	51,4	48,4	49,6
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego (w %) ²	21,1	22,2	18,5	8,8
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (w %) ³	32,4	29,2	30,0	40,9
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym (w %) ⁴	87,0	94,5	106,5	101,5

Źródło: Grupa

* Stan na początek 2019r. przy uwzględnieniu wpływu MSSF16

- (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

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności kapitału obrotowego Grupy.

	Wg stanu na dzień		
	Sprawozdanie skonsolidowane		
	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wskaźnik bieżącej płynności ¹	2,57	2,97	2,16
Wskaźnik wysokiej płynności ²	0,62	0,57	0,39
Wskaźnik podwyższonej płynności ³	0,12	0,12	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

Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie przedstawia się następująco:

	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/12/2018
Liczba pracowników	1452	1377

Źródło: Grupa

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

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

- 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. dotycząca 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 m² powierzchni magazynowej oraz 126,10 m² 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., 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: Pana Andrzeja Manowskiego, Pana Piotra Janty i Pana Michała Breguły 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.

15. 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

- Podpisanie w dniu 29 marca 2019 roku „Umowy 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. Na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego limit ten nie został jeszcze uruchomiony.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 kwietnia 2019 r. podjęła uchwałę dotyczącą ustaleń w zakresie Programu Motywacyjnego ustanowionego na lata 2016-2018. Rada Nadzorcza w w/w uchwale określiła łączną liczbę Warrantów Subskrypcyjnych w ilości 495 000 i zaoferowała je Osobom Uprawnionym w ramach transzy stałej oraz transzy ruchomej za trzeci okres rozliczeniowy tj. od dnia 01.01.2018 r. do dnia 31.12.2018 r. w sposób następujący:
 - Andrzej Manowski (Wiceprezes Zarządu) - 190 000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych serii B
 - Piotr Janta (Członek Zarządu) - 190 000 (słownie: sto dziewięćdziesiąt tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych serii B

- Michał Breguła (Członek Zarządu) - 5 000 (słownie: pięć tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych serii B
- Grzegorz Pal (Dyrektor ds. zakupów) - 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Warrantów subskrypcyjnych serii B
- Arkadiusz Cieplak (Dyrektor ds. Sprzedaży) - 27 500 (słownie: dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) Warrantów Subskrypcyjnych serii B.

W dniu 17 kwietnia 2019 r. wszystkie zaoferowane przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego za trzeci okres rozliczeniowy Warranty Subskrypcyjne serii B w łącznej ilości 495 000 sztuk, zostały objęte nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione. Również w dniu 17 kwietnia 2019 r. Osoby Uprawnione w ramach wykonania uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych serii B, objęły 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 związku z powyższym o kwotę 49.500 złotych ulegnie zwiększeniu wysokość kapitału zakładowego Spółki, który łącznie wynosić będzie 13.062.000 zł. Po podwyższeniu kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji będzie wynosiła 130.620.000. Zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, nabycie praw z akcji serii I oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zapisania akcji serii I na rachunku papierów wartościowych. Trzeci Okres Rozliczeniowy jest ostatnim okresem obowiązywania Programu Motywacyjnego Spółki Auto Partner S.A., który został ustanowiony na lata 2016-2018.

- 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. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Auto Partner S.A., które zostało zwołane na dzień 24 maja 2019 r.

Bieruń, 21 maja 2019 r.

Aleksander Górecki, Prezes Zarządu

Andrzej Manowski, Wiceprezes Zarządu

Piotr Janta, Członek Zarządu

Michał Breguła, Członek Zarządu