

autospa



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
AUTO –SPA S.A. ZA 2016 ROK

Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. PRODUKTY I USŁUGI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUTO-SPA	6
III. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	7
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Auto-Spa, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania za 2014 rok, w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta oraz jego Grupy	7
2. Przewidywany rozwój Auto-Spa S.A. oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	8
3. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A.	9
IV. INFORMACJE DODATKOWE	10
1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym 2014	10
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	10
3. Opis wykorzystania przez Grupę Auto-Spa S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	11
4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	11
5. Określenie liczby akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	11
6. Informacje o znanych Auto-Spa umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	11
7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	11
V. CZYNNIKI RYZYKA	12
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	12
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność.....	14
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	15

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Jednostka dominująca	AUTO-SPA SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Wrocław, ul. Sycowska 44
Telefon:	71 320 71 38
Faks:	71 320 71 38
Adres poczty elektronicznej:	office@auto-spa.pl
Adres strony internetowej:	www.auto-spa.pl
NIP:	1010004483
REGON:	021466989
KRS:	0000379074

Struktura właścicielska Spółki Auto-Spa S.A. na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Soltano Management Sp. z o.o.	916 666	8,03%	916 666	8,03%
Jürg Winter	1 206 046	10,57%	1 206 046	10,57%
Dariusz Ilski	4 990 309	43,72%	4 990 309	43,72%
Pozostali	4 302 137	37,69%	4 302 137	37,69%
Suma	11 415 158	100%	11 415 158	100%

W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii P wyemitowanych na podstawie uchwały NWZ nr 4/4/2016 z dnia 13 kwietnia 2016 r z wyłączeniem prawa poboru akcji serii P, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 860.000,00 zł. Łącznie z tytułu emisji spółka pozyskała 4,3 mln zł.

Głównym celem emisji była optymalizacja struktury finansowania działalności Grupy Auto-Spa.

Po dniu bilansowym kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 41.667,00 zł w drodze emisji akcji serii N3, objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii D3.

Organy Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Dariusz Ilski	Prezes Zarządu	27.08.2015	30.06.2018

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Lech Dworaczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Artur Kwaśniewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Grzegorz Kondracki	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Anna Panasiuk	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Bartłomiej Paszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021

30 czerwca 2016 r., Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu na nową kadencję członków Rady Nadzorczej. (raport EBI 15/2016), w osobach: Lech Dworaczyński, Artur Kwaśniewski, Grzegorz Kondracki, Anna Panasiuk i Bartłomiej Paszkiewicz

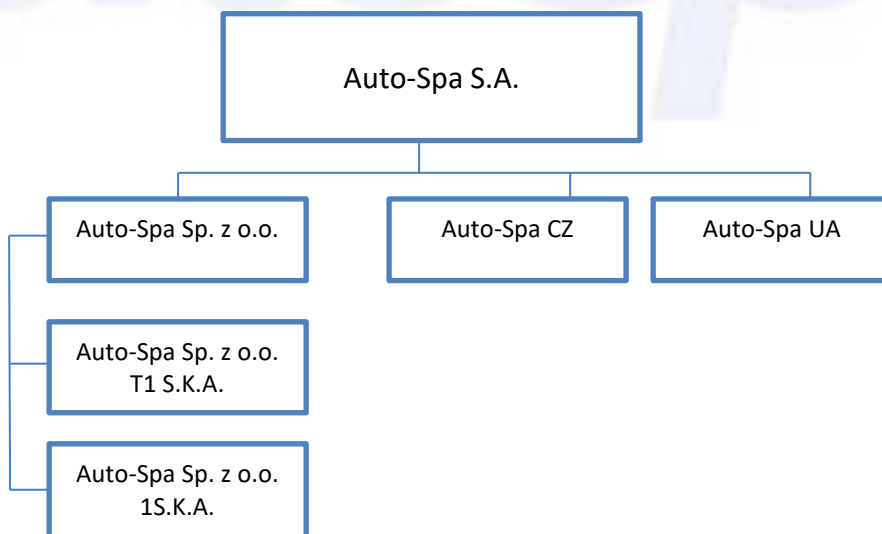
Podmioty powiązane

Podmiot	Opis	Posiadany udział	Zakres działalności
Auto-Spa S.A.	podmiot dominujący	-	Holding kapitałowy
Auto-Spa Sp. z o.o.	jednostka zależna	100%*	Podmiot odpowiedzialny za realizację procesów inwestycyjnych i rozwojowych w grupie. Spółka jest operatorem myjni i zarządza siecią myjni w grupie. Spółka posiada myjnie własne.
Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA	jednostka zależna	100%**	Podmiot posiadający 33,6% udziałów w kapitale zakładowym Auto-Spa Sp. z o.o.
Auto-Spa Sp. z o.o. 1 SKA	jednostka zależna	100%	Podmiot posiadający 14% udziałów w kapitale zakładowym Auto-Spa Sp. z o.o.
Auto-Spa CZ s.r.o.	jednostka zależna	80%	Spółka koncentruje się na sprzedaży myjni bezobsługowych produkowanych w grupie Auto SPA na terenie Republiki Czeskiej. Poprzez posiadany potencjał projektowy i rozpoznane możliwości lokalizacyjne spółka pozyskuje klientów na rynku czeskim. Dodatkowo współpracuje ze spółką Auto-Spa Network s.r.o. przy rozbudowie sieci myjni na terenie Czech.
Auto-Spa UA TzOW	podmiot powiązany	20%	Celem spółki jest rozwój i eksploatacja sieci myjni własnych na terenie Ukrainy pod marką Auto-Spa.

* Łączny udział Auto-Spa S.A., Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA i Auto-Spa Sp. z o.o. 1 SKA

**Łączny udział Auto-Spa S.A. i Auto-Spa Sp. z o.o.

Struktura kapitałowa Grupy Auto-Spa na dzień sporządzenia raportu



II. PRODUKTY I USŁUGI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUTO-SPA

Grupa Kapitałowa Auto-Spa buduje, sprzedaje i eksploatuje samoobsługowe myjnie bezdotykowe na terenie całego kraju. Technologię budowy myjni w ramach realizowanych kontraktów i sprzedaży dostarcza obecnie spółka Hydropress Serwis Sp. z o.o.

Kluczowym elementem strategii jest rozwój polskiej sieci Auto-Spa oraz ekspansja na rynki zagraniczne poprzez spółki powiązane.

PL - na rynku polskim, w obecnie funkcjonującym modelu, myjnie zlokalizowane są przede wszystkim przy obiektach TESCO, z którą Grupa realizuje kluczową współpracę.

Innym obszarem działalności Grupy, jest także realizacja umów podpisanych z PKN Orlen SA, w zakresie budowy nowych i modernizacji istniejących myjni na stacjach paliw.

CZ - na rynku czeskim spółka zależna prowadzi proces sprzedażowy – inwestycyjny obejmujący indywidualne zamówienia oraz realizację większych zamówień dla obiorców instytucjonalnych. Działanie spółki koncentruje się na poszerzaniu zakresu prospektów gwarantującego wzmocnienie potencjału w postaci kilkudziesięciu realizacji w perspektywie 2-3 lat.

UA - Auto Spa Ukraina zrealizowała budowę myjni we Lwowie i Drohobyczu. Obecna sytuacja polityczna powoduje brak dalszego zaangażowania i realizację inwestycji jedynie w podstawowym zakresie z zachowaniem potencjału.

Podsumowanie:

Obecnie w sieci Auto-Spa skupione są łącznie 251 stanowiska mycia (67 działających myjni), w tym 35 myjni własnych oraz 32 myjni partnerskich. W trakcie budowy jest 1 myjnia w Czechach. Auto-Spa na swoich myjniach umożliwia kompleksową usługę w zakresie mycia pojazdów. Na myjniach wchodzących w skład sieci klienci mogą samodzielnie umyć swoje auto bezdotykowo lub skorzystać z możliwości umycia samochodu przez specjalnie przeszkolonego pracownika.

Całościowy model biznesowy Auto-Spa opiera się przede wszystkim na potrzebach klienta, niskich cenach, zaawansowaniu technologicznym, atrakcyjnych lokalizacjach, rozwiązaniach proekologicznych oraz możliwości prowadzenia myjni partnerskiej.

Szczegółowe informacje w zakresie działalności Grupy Kapitałowej dostępne są pod adresem <http://www.auto-spa.pl>.

III. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Auto-Spa, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania za 2016 rok, w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta oraz jego Grupy

W całym roku 2016, kluczowym z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A, było prowadzenie działalności w oparciu o wypracowany model biznesowy polegający na zarządzaniu poprzez operatorów siecią myjni własnych oraz współpracą z partnerami działającymi pod marką Auto-Spa.

W dniu 1 kwietnia 2016 r. zawarto umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w CleanProfit – data sprzedaży jest jednocześnie momentem od którego Grupa, nie mając istotnego wpływu, na powyższy podmiot, nie przeprowadza konsolidacji danych finansowych spółki CleanProfit w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Auto-Spa SA. Raport z transakcji został opublikowany - (raport EBI 4/2016). Transakcja sprzedaży udziałów podyktowana była ukierunkowaniem strategii rozwoju Grupy na zarządzanie siecią myjni własnych.

W kwietniu 2016 r. zakończona została subskrypcja akcji serii P z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Powyższa subskrypcja akcji została uplasowana w pełnej wysokości. W jej wyniku spółka pozyskała 4.300.000 zł (raport EBI 5/2016). Głównym celem emisji była optymalizacja struktury finansowania Grupy Auto-Spa. Spółka systematycznie dąży do obniżenia zadłużenia i poprawy jego struktury.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu na nową kadencję członków Rady Nadzorczej. (raport EBI 15/2016), w osobach: Lech Dworaczyński, Artur Kwaśniewski, Grzegorz Kondracki, Anna Panasiuk i Bartłomiej Paszkiewicz. Rada Nadzorcza została powołana na czas trwania wspólnej kadencji, która upływa z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020.

W dniu 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji do Alternatywnego Systemu na rynku NewConnect oraz zgodę na ich dematerializację (raport bieżący nr 14/2016).

W dniu 29 lipca 2016 roku Spółka dokonała wykupu 1.930 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości 1.930.000 zł wyemitowanych w dniu 29 lipca 2013 roku. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy. Obligacje zostały wykupione przez Spółkę w terminie wykupu celem umorzenia.

Spółka w sierpniu 2016 r. wyemitowała dwuletnie obligacje serii G. W wyniku emisji Spółka pozyskała środki w kwocie 4 mln zł. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na działalność operacyjną.

16 września 2016 r. Spółka dokonała wykupu 1.050 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 1.050.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy.

19 września 2016 r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 484 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 484.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy.

Wyżej wymienione obligacje zostały wykupione przez Spółkę w terminie wykupu celem umorzenia.

Na podstawie art. 452 §1 Kodeksu Spółek Handlowych w dniu 17 listopada 2016 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 83.334 akcji serii N3 objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii D3. Tym samym zakończono realizację Programu Motywacyjnego, przyjętego na podstawie uchwały nr 7/01/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto-Spa z dnia 7 stycznia 2014 r.

Rok 2016 był kolejnym okresem rozwoju sieci partnerskiej na rynku czeskim. W poprzednim roku na terytorium Czech funkcjonowało już 17 myjni partnerskich. Plany na 2017 rok przewidują zwiększenie sieci o kolejnych kilka do kilkunastu nowych obiektów, w zależności od postępów w procedurach uzyskiwania pozwoleń administracyjnych oraz dostępu do kapitału przez Inwestorów.

Status rozwoju na rynku ukraińskim nie zakłada obecnie realizacji nowych inwestycji do momentu, w którym sytuacja gospodarcza i polityczna nie ustabilizuje się i będzie pozwalała na powrót do wcześniejszych założeń rozwojowych.

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym

Wśród zdarzeń mających miejsce po okresie bilansowym należy wskazać na następujące:

- 31 stycznia 2017 r Spółka dokonała przedterminowego wykupu 1.026 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii D o łącznej wartości nominalnej 1.026.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy.
- 23 marca 2017 r Spółka dokonała terminowego wykupu 1.000 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy.
- 6 kwietnia 2017 r Spółka dokonała terminowego wykupu 490 trzyletnich obligacji zwykłych na okaziciela serii F o łącznej wartości nominalnej 490.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy.
- W dniu 21 kwietnia 2017 r spółka Auto-Spa Sp. z o.o. wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A., zawarła umowę kredytową z Bankiem Ochrony Środowiska. Pozyskany kredyt w kwocie 6,5 mln zł w sposób zasadniczy pozwolił na kontynuację optymalizacji struktury długu w Grupie kapitałowej. Uruchomione finansowanie pozwala docelowo na adekwatne ujęcie pasywów jako długoterminowego źródła finansowania majątku trwałego. Dodatkowo korzystne warunki finansowania umożliwiają obniżenie kosztów finansowych w kolejnych okresach.
- 11 maja 2017 r Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu 1.400 obligacji dwuletnich zwykłych na okaziciela serii G o łącznej wartości nominalnej 1.400.000 zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła obligatariuszom kwotę odsetek należnych za ostatni okres odsetkowy. Obligacje zostały wykupione przez Spółkę w terminie wykupu celem umorzenia.

2. Przewidywany rozwój Auto-Spa S.A. oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka wdrożyła i skutecznie wykorzystuje nowy model zarządzania myjniemi poprzez współpracę z operatorami zarządzającymi poszczególnymi obiektami myjni.

Przeprowadzane są działania innowacyjne i modernizacyjne w sieci, polegające na wdrożeniu nowoczesnych systemów płatności.

Myjnie podlegają stałemu monitoringowi pod kątem kosztów i potencjału przychodowego. Spółka koncentruje się nad możliwościami ograniczania kosztów zużycia mediów oraz uzyskiwania wyższych przychodów z tytułu wdrażania nowoczesnych systemów płatności. Dodatkowo spółka planuje również uzyskiwanie dodatkowych przychodów poprzez oferowanie produktów i usług uzupełniających usługę mycia pojazdów na myjniach w sieci.

Rozwój na rynkach zagranicznych to przede wszystkim dalsza działalność spółki czeskiej. Sprzedaż myjni wraz z odpowiednią logistyką administracyjną i projektową w konkretnych lokalizacjach. Sprzedaż i przygotowanie produktu prowadzone jest przez czeską spółkę córkę Auto-Spa Cz. W bieżącym roku przewidywany poziom sprzedaży to od blisko 10 do kilkunastu obiektów. W kolejnych latach przewidywana jest sprzedaż do 2 obiektów miesięcznie.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Auto-Spa S.A.

Sytuacja finansowa grupy zestawiając wyniki dwóch ostatnich lat uległa zdecydowanej poprawie.

Poziom przychodów jest niższy i wynika przede wszystkim z nieuwzględnienia w sprawozdaniu skonsolidowanym, od początku II kwartału 2016 roku, wyników spółki CleanProfit (spółki producenckiej). Spółka koncentruje się przede wszystkim na zarządzaniu siecią myjni własnych poprzez operatorów – podmioty odpowiedzialne za bieżącą działalność poszczególnych obiektów – myjni. Drugim źródłem przychodów jest sprzedaż obiektów myjni w spółce czeskiej, która zajmuje się przeprowadzaniem procesów administracyjnych i logistycznych związanych z pozyskaniem lokalizacji i realizacją inwestycji – obiektów myjni na rynku czeskim.

Kluczowe pozostaje uzyskanie w 2016 roku zdecydowanie wyższego poziomu efektywności działania. Na wszystkich poziomach zyskowności spółka odnotowała korzystne wyniki. Rentowność ze sprzedaży sięga 19,6%. Poziom EBITDA to ponad 33% wielkości przychodów. Uwzględniając operację jednorazową dotyczącą sprzedaży udziałów w spółce zależnej, która wygenerowała jednorazową stratę na poziomie ponad 0,9 mln zł i wskazywanej w pozycji inne koszty finansowe, zysk netto byłby wyższy o wskazaną kwotę. Pomimo wspomnianego, niekorzystnego dla ostatecznego wyniku netto, zdarzenia jednorazowego, spółka odnotowała znaczną poprawę zyskowności netto.

Wszystkie powyższe wskaźniki potwierdzają właściwe podejście do polityki kosztowej. Dbłość o zrównoważony rozwój i koncentracja na dochodowych aspektach działalności przynosi oczekiwane efekty. Konsekwentna realizacja przyjętych założeń i uzyskiwanie w przyszłości dodatniej dynamiki przychodów powinna przekładać się na kolejne przyrosty nominalne zysku netto.

W opinii Zarządu, struktura kapitałowa pozostaje właściwa, charakteryzując się stosunkowo wysokim poziomem kapitałów własnych, sięgającym blisko 49% sumy bilansowej.

Poziom zobowiązań jest niższy i związany jest zarówno ze obniżeniem wartości w konsolidacji majątku trwałego (myjni) jak i związanego z nim zadłużenia kredytowego. W strukturze zobowiązań nastąpił spadek w zobowiązaniach długoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych. Sytuację taką należy traktować, jako element stabilizowania bilansu, który ma pozytywny wpływ na relację kapitału stałego do aktywów trwałych. Należy podkreślić, że w całym 2016 roku, z uwagi na spłatę zadłużenia oraz przeprowadzoną emisję akcji, zadłużenie na poziomie skonsolidowanym istotnie zmniejszyło się porównując okresy końca 2015 i 2016 roku.

Uwaga do korekt sprawozdań 2015 i 2016. W 2016 r. uwagi na zmianę prezentacji wyników w spółce zależnej Auto-Spa CZ, korekcie podlegała pozycja bilansowa zysk (strata) z lat ubiegłych. Pozycja została pomniejszona o kwotę wynikającą z pierwotnie nieprawidłowego ujęcia w 2014 roku części przychodów ze sprzedaży w spółce zależnej. Przychody zostały obecnie prawidłowo zaklasyfikowane jako przychody bieżące wraz z naliczonymi kosztami dotyczącymi uzyskanych przychodów. Jednocześnie w celu zachowania porównywalności danych i poprawnego ujęcia dokonano korekty danych we wspomnianej pozycji zysków (strat) lat ubiegłych. Dodatkowo w 2015 r. ujęta została korekta wynikająca z błędnego nieuwjęcia zobowiązania z 2014 roku opisanego w jako korekta w sprawozdaniu finansowym na stronie 22.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2016	Struktura	Dane na dzień 31.12.2015*	Struktura
Aktywa trwałe	24 846 659,44	78,31%	30 139 190,07	79,6%
Inwestycje długoterminowe	529 011,39		2 515 133,87	
Aktywa obrotowe	6 881 015,53	21,69%	7 739 885,00	20,4%
Zapasy	35 655,10		366 737,90	
Należności krótkoterminowe	6 377 434,21		5 606 030,58	
Inwestycje krótkoterminowe	430 410,38		1 690 711,94	
Aktywa razem	31 727 674,97	100,0%	37 879 075,07	100,0%

*dane przekształcone zgodnie z uwagą wskazaną w pkt 3

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2016	Struktura	Dane na dzień 31.12.2015*	Struktura
Kapitał własny	15 504 421,52	48,87%	14 035 241,19	37,05%
Kapitał mniejszości	66 697,28	0,21%	170 034,84	0,45%
Zobowiązania i rezerwy na zob.	16 156 556,17	50,92%	23 673 799,04	62,5%
Zobowiązania długoterminowe	6 894 103,55		7 064 233,20	
Zobowiązania krótkoterminowe	7 752 442,55		14 616 840,45	
Pasywa razem	31 727 674,97	100,0%	37 879 075,07	100,0%

*dane przekształcone zgodnie z uwagą wskazaną w pkt 3

Obecną strukturę kapitałową należy uznać za bezpieczną i naturalną dla sposobu prowadzenia działalności, w której głównym czynnikiem wpływającym na przychody jest majątek myjni. Udział kapitałów własnych stanowi niemal 50% wartości wszystkich aktywów.

Wybrane dane w rachunku zysków i strat Grupy Auto-Spa S.A.

DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Dane na dzień 31.12.2016	Dane na dzień 31.12.2015*
Przychody netto za sprzedaży	10 342 980,08	14 210 474,43
Zysk / strata na sprzedaży	2 028 647,16	- 331 771,23
Zysk / strata z działalności operacyjnej	1 756 662,13	765 204,71
Zysk /strata brutto	216 443,03	-741 185,35
Zysk / strata netto	149 745,75	-738 572,39
Amortyzacja	1 687 465,46	1 662 889,79
EBITDA**	3 444 127,59	2 428 094,50

*dane przekształcone zgodnie z uwagą wskazaną w pkt 3

**zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Na dzień 31.12.2016 r. spółka nie posiadała istotnych składników pozabilansowych.

IV. INFORMACJE DODATKOWE

1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej w roku obrotowym 2016

W 2016 Emitent nie realizował inwestycji krajowych i zagranicznych poza grupą jednostek powiązanych.

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Informacje na temat obecnego stanu zobowiązań Emitenta, w tym kredytów i pożyczek znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Auto-Spa S.A.

3. Opis wykorzystania przez Grupę Auto-Spa S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Środki pozyskane z zakończonych emisji akcji serii P z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, przeznaczone zostały na optymalizację struktury finansowania działalności Grupy Auto-Spa, a także na częściową realizację procesów inwestycyjnych Grupy.

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 roku Grupa nie prowadziła działań w tym obszarze.

5. Określenie liczby akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Auto-Spa S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

OSOBA	STANOWISKO	LICZBA AKCJI
Dariusz Ilski	prezes zarządu	4.990.309
Lech Dworaczyński	przewodniczący RN	0
Artur Kwaśniewski	wiceprzewodniczący RN	11.000
Grzegorz Kondracki	członek RN	76.670
Anna Maria Panasiuk	członek RN	96.000
Bartłomiej Paszkiewicz	członek RN	21.033

**tabela przedstawia stan posiadanych akcji na dzień publikacji raportu*

6. Informacje o znanych Auto-Spa umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W 2016 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed tego typu czynnikami ryzyka.

Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

▪ Ryzyko zmiany cen

Spółka oraz Grupa nie są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych. Wpływy z usług są określane są w długoterminowych umowach najmu, w których to cena najmu jest z góry określona. W odniesieniu do działalności polegającej na budowaniu i sprzedawaniu myjni bezdotykowych, ceny te każdorazowo podlegają negocjacji i ustalane są indywidualnie.

▪ **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych. Z uwagi na rozproszoną grupę finalnych odbiorców produktów i usług Grupy ryzyko jest ograniczane. W odniesieniu do działalności w obszarze wynajmowania myjni ryzyko nie jest znaczące z uwagi na systematyczny monitoring i spływ płatności równolegle ze spływem środków z myjni. W obszarze sprzedaży myjni bezdotykowych, Grupa stosuje istotny stopień zaliczkowania, który stanowi zabezpieczenie poszczególnych kontraktów.

Dodatkowo występowania należności przeterminowanych z tytułu opłat za zarządzanie myjniami ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń w formie weksli in blanco.

▪ **Ryzyko walutowe**

Z uwagi na fakt, że część kosztów podczas budowy a następnie eksploatacji myjni bezdotykowych ponoszonych jest w walutach obcych (głównie Euro), podczas gdy wszystkie przychody są otrzymywane w walucie krajowej istnieje ryzyko, że w przypadku znacznej deprecjacji waluty krajowej Grupa Kapitałowa będzie osiągała niższe niż założone wyniki finansowe, z powodu ujemnych różnic kursowych.

▪ **Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Spółka oraz podmioty z Grupy korzystają z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycje. Zobowiązania kredytowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W związku z powyższym istnieje ekspozycja na zmianę stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

▪ **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

▪ **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. W celu jego minimalizacji, Spółka i Grupa utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Spółka, jako podmiot dominujący w Grupie, optymalizuje zarządzanie nadwyżkami środków finansowych. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie z uwagi na zarządzanie wolnym limitem kredytu w rachunku bieżącym dla spółek z Grupy. W 2014 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

V. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

▪ **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Grupa Kapitałowa w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim rozwój stworzonej już ogólnopolskiej sieci myjni bezdotykowych. Rozwój ten przebiegał będzie trójtorowo: poprzez zwiększenie ilości myjni własnych oraz zarządzanych, a także przez ekspansję zagraniczną na rynek czeski. Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy uzależniona jest od zdolności Grupy do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży samochodowej. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Grupy należy zaliczyć: przepisy prawa, ceny usług mycia samochodów, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. Działania Spółki, które okażą się „nietrafne” w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w

przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

▪ **Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym**

Spółka zamierza częściowo finansować swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych. W związku z powyższym pojawia się ryzyko niespełnienia warunków nałożonych przez kredytodawców, co w istotnym stopniu może wpłynąć negatywnie na tempo realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

▪ **Ryzyko związane z możliwością niepozyskania operatorów myjni**

Grupa Kapitałowa Emitenta buduje myjnie bezdotykowe, a następnie powierza je w zarządzanie. Emitent nie może wykluczyć ryzyka niepozyskania zarządzających do wybudowanych myjni bezdotykowych, jak również istnieje ryzyko spadku cen wynajmu tych obiektów, co może przełożyć się na niższe przychody z tych usług. W razie braku operatora - zarządzającego obiektem, Spółka eksploatuje obiekty bezpośrednio.

W celu redukcji ryzyka do minimum Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku myjni oraz stara się przewidzieć zmiany popytu, aby we właściwy sposób na nie reagować oraz dopasować swoją ofertę do oczekiwań rynkowych. Ryzyko związane z niepozyskaniem operatorów myjni nie odgrywa jednakże dużej roli w bieżącej działalności z uwagi na możliwość zarządzania myjniemi we własnym zakresie poprzez pracownika Spółki.

▪ **Ryzyko związane z lokalizacjami myjni**

Jednym z kluczowych czynników warunkujących rentowność eksploatowanych myjni jest ich lokalizacja. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że pomimo przeprowadzenia dogłębnego i starannego procesu selekcji potencjalnych lokalizacji pod budowę myjni, wybrane miejsce nie spotka się z oczekiwanym zainteresowaniem i osiągnięta rentowność będzie niższa od pierwotnie założonej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka proces decyzyjny związany z doбором lokalizacji pod budowę myjni jest poprzedzony kompleksową analizą ekonomiczną przedsięwzięcia.

▪ **Ryzyko związane z awariami myjni**

W trakcie eksploatacji myjni bezdotykowej istnieje ryzyko, że w wyniku działań czynników zewnętrznych dojdzie do uszkodzenia lub awarii myjni. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia zakładane wyniki generowane przez daną myjnię mogą istotnie odbiegać od ostatecznie zrealizowanych, co może przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka przedsięwzięte zostały odpowiednie kroki (wykup ubezpieczeń, monitoring stacji, itp.) mające za zadanie szybką naprawę szkód oraz ograniczyć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

▪ **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

Wielkość sprzedaży podmiotów działających w sektorze myjni samochodowych jest skorelowana z panującymi warunkami atmosferycznymi. Z uwagi na powyższe w okresach długotrwałych opadów deszczu, a także bardzo niskich temperatur (poniżej - 15° C) należy oczekiwać, że liczba klientów korzystających z usług myjni będzie znacząco niższa, niż w pozostałych okresach. Z uwagi na powyższe, w przypadku występowania nieoczekiwania długich okresów niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej, może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Auto-Spa S.A. i jej podmioty zależne.

▪ **Ryzyko związane z dzierżawą terenów**

Myjnie należące do podmiotów z Grupy Kapitałowej są budowane na terenach niebędących własnością Spółki bądź jej podmiotów zależnych. Tereny te są przedmiotem długoterminowych umów dzierżawy. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku wypowiedzenia umowy dzierżawy, w danej myjni ograniczona zostanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, umowy dzierżaw podpisane są odrębnie dla każdej lokalizacji. Dodatkowo w ramach umów przewidziane są długie terminy wypowiedzenia, dzięki czemu możliwe jest przeniesienie wybudowanej myjni do nowej lokalizacji.

▪ **Ryzyko związane z procesem budowlanym**

Jednym z pierwszych etapów realizacji inwestycji jest przeprowadzenie procesu budowlanego. Z uwagi na złożoność procedur oraz długotrwałość w podejmowaniu decyzji przez jednostki administracji publicznej istnieje ryzyko przedłużenia procesu budowlanego. Skutkiem opóźnień w realizacji planów budowlanych może być osiągnięcie później niż w zakładanym terminie rentowności na budowanej myjni. Na dzień publikacji raportu rocznego Grupa Kapitałowa dysponuje kilkudziesięcioma lokalizacjami pod budowę myjni, a z uwagi na zaawansowanie procedur formalno-prawnych związanych

z uzyskiwaniem pozwoleń na budowę Emitent przewiduje, że w 2017 roku możliwe będzie rozpoczęcie procesów inwestycyjnych na ok. 10 lokalizacjach w Polsce i Czechach.

▪ **Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi kontrahentami**

Grupa Kapitałowa Emitenta nawiązała strategiczną współpracę z dużymi sieciami handlowymi – podmiotami zarządzającymi sieciami supermarketów oraz stacjami benzynowymi. Jako część współpracy, samoobsługowe myjnie Auto-Spa zlokalizowane będą głównie przy sklepach TESCO, oraz stacjach paliw. Z uwagi na kluczowy wpływ kooperacji istnieje ryzyko, że w przypadku zaniechania współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a partnerami, pojawią się istotne problemy w tempie realizacji celu strategicznego Spółki. Liczba i zróżnicowanie partnerów strategicznych może pomóc w zminimalizowaniu wymienionego ryzyka.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

▪ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Grupy Auto-Spa jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie, której Auto-Spa oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów sieci. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

▪ **Ryzyko związane z działaniami konkurencji**

Polski rynek myjni bezdotykowych jest bardzo mocno rozdrobniony. Strategia rozwoju Grupy przewiduje stworzenie jednej z największych sieci myjni bezdotykowych zrzeszonych pod marką AUTO-SPA. Z uwagi na wysoką atrakcyjność modelu biznesowego realizowanego w postaci własnej myjni bezdotykowej istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że na rynku tym pojawią się nowe podmioty. W związku z powyższym, w przypadku wejścia na rynek myjni bezdotykowych dużego podmiotu tempo realizacji strategii Emitenta może ulec istotnemu zmniejszeniu.

▪ **Ryzyko konsolidacji w branży**

Rynek myjni bezdotykowych jest na wczesnym i dynamicznym etapie rozwoju. Obecnie na rynku funkcjonuje kilka podmiotów posiadających większy udział w rynku, jednakże w związku z bardzo dużym zapotrzebowaniem na myjnie istnieje znaczny obszar do zagospodarowania przez nowe, mniejsze firmy, tj. AUTO-SPA S.A. Z uwagi na powyższe kluczowym aspektem związanym ze zwiększaniem udziału w rynku jest możliwość pozyskiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji pod myjnie oraz wielkość zasobów kapitałowych. Powyższe niesie ze sobą ryzyko, że pomimo przyjęcia przez Spółkę właściwej strategii rozwoju i posiadania konkurencyjnej oferty, nie będzie w stanie osiągnąć zakładanego udziału rynkowego.

▪ **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Auto-Spa, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Auto-Spa aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Auto-Spa może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Grupę kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Auto-Spa.

▪ **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)**

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Auto-Spa przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

▪ Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- a) na wniosek Emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda, jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Giełda, jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO. Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt. 3 Regulaminu ASO, Giełda, jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Na podstawie § 20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,

- e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW wyklucza z obrotu w alternatywnym systemie:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana, jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

▪ **Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych**

Zgodnie z § 17c ust.1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 ust. 2 Regulaminu GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 172-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96-97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa, obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

▪ **Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta**

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można, więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

▪ **Ryzyko związane z wpływem głównego akcjonariusza na Spółkę**

Pan Dariusz Ilski pełniący funkcję Prezesa Zarządu, na dzień publikacji raportu posiada pośrednio i bezpośrednio 4 990 309 akcji stanowiących 43,72% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonania 43,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest, więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

▪ **Ryzyko związane z Programem Motywacyjnym**

Na podstawie Uchwały nr 6/01/2014 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego oraz Uchwały nr 7/01/2014 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D1, D2 i D3 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N1, N2 i N3 z wyłączeniem prawa poboru akcji oraz warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto – Spa S.A. (Spółka) z dnia 7 stycznia 2014 roku wprowadzony został w Spółce program motywacyjny. Akcje serii N1 zostały zarejestrowane w dniu 26 listopada 2014 r. Akcje serii N3 zostały objęte w zamian za warrant subskrypcyjny serii D3. Każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji odpowiedniej serii. Akcje serii N2 zostały zarejestrowane w dniu 26 listopada 2015 r (raport EBI 20/2015), zaś serii D3 nastąpiło w styczniu 2017 r (raport EBI 6/2017).

Dariusz Ilski

Prezes Zarządu

Wrocław, 31 maja 2017 roku