

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
ZA III KWARTAŁ
2018



Warszawa, 28 listopada 2018 r.

SPISTREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2018 R.	6
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE	7
PROFIL I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	7
WŁADZE BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A.	8
AKCJONARIAT SPÓŁKI	9
SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY	11
9 MIESIĘCY 2018 ROKU W LICZBACH	12
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU ORAZ DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA	13
SEGMENT IMPORTERSKI	14
> WYNIKI SPRZEDAŻY	14
> STRUKTURA SPRZEDAŻY	15
> OFERTA SAMOCHODÓW	15
> PREMIERY 2018 R.	17
> PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI IMPORTERSKIEJ	18
SEGMENT DILERSKI	19
> WYNIKI SPRZEDAŻY	19
> ROZWÓJ SIECI DILERSKIEJ	19
PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	21
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI I GRUPY	22
POLITYKA DYWIDENDOWA	26
POZOSTAŁE INFORMACJE	28

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.2018 - 30.09.2018 R.	31
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	32
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	39

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

W tys.	30.09.2018		31.12.2017		30.09.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	535 570	125 386	408 371	97 910	1 244 481	288 803
Aktywa trwałe	100 154	23 448	86 617	20 767	84 464	19 601
Aktywa obrotowe	427 221	100 019	321 754	77 143	292 189	67 808
Aktywa wydzielone	-	-	-	-	867 828	201 394
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8 195	1 919	-	-	-	-
Kapitał własny i zobowiązania	535 570	125 386	408 371	97 910	1 244 481	288 803
Kapitał własny	60 084	14 067	76 892	18 435	410 005	95 149
Zobowiązania długoterminowe	96 995	22 708	22 300	5 347	81 670	18 953
Zobowiązania krótkoterminowe	378 491	88 611	309 179	74 128	218 937	50 808
Zobowiązania wydzielone	-	-	-	-	533 869	123 893

W tys.	01.01.2018-30.09.2018		01.01.2017-30.09.2017*	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	671 662	157 909	541 190	127 140
Koszt własny sprzedaży	(581 241)	(136 651)	(452 791)	(106 373)
Zysk brutto ze sprzedaży	90 421	21 258	88 399	20 767
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(40 862)	(9 607)	(31 116)	(7 310)
Pozostałe przychody operacyjne	4 366	1 026	7 682	1 805
Pozostałe koszty operacyjne	(19 325)	(4 543)	(16 588)	(3 897)
Zysk z działalności operacyjnej	34 600	8 135	48 377	11 365
Przychody finansowe	350	82	570	134
Koszty finansowe	(5 332)	(1 254)	(2 352)	(553)
Podatek dochodowy	(8 198)	(1 927)	(4 900)	(1 151)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 420	5 036	41 695	9 795
Zysk netto z działalności wydzielonej	-	-	11 877	2 790
Zysk netto za rok obrotowy	21 420	5 036	53 572	12 586

*Dane zmienione z uwagi na zmianę prezentacji

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - według średniego kursu obowiązującego na 30 września 2018 roku: 4,2714 PLN/EUR (na 31 grudnia 2017 r.: 4,1709 PLN/EUR i na 30 września 2017 r.: 4,3091 PLN/EUR).

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w 2018 roku 4,2535 PLN/EUR; (w 2017 r.: 4,2447 PLN/EUR).

The image shows the interior of a Jaguar car, featuring a black leather steering wheel with the Jaguar logo and 'AIRBAG' text. The dashboard includes a speedometer, tachometer, and a central infotainment screen displaying a 'HOME' screen with a 'Tap to connect' prompt. The center console has a gear shifter and a handbrake. The seats are black with red stitching. The text is overlaid on the lower right portion of the image.

BRITISH AUTOMOTIVE
HOLDING S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ORAZ JEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W OKRESIE
9 MIESIĘCY 2018 R.**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE

Nazwa	British Automotive Holding Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Prosta 32, 00-838 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
KRS	0000250733
REGON	011927062
NIP	5261211046
Przeważający przedmiot działalności	Spółka prowadzi działalność holdingową - jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej British Automotive Holding (Grupa, Grupa Kapitałowa), prowadząca poprzez wyspecjalizowane spółki, import, sprzedaż i kompleksową obsługę posprzedażową samochodów marek Jaguar, Land Rover i Aston Martin.

British Automotive Holding S.A. (Spółka) do 30 listopada 2017 r. działała pod firmą Marvipol S.A. Do 1 grudnia 2017 r. Spółka była podmiotem dominującym grupy kapitałowej, prowadzącej działalność w dwóch podstawowych segmentach: motoryzacyjnym oraz deweloperskim. w następstwie podziału Spółki, dokonanego w trybie art. 529 par. 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie) w drodze przeniesienia części majątku Spółki, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującej jako Marvipol S.A. Oddział w Warszawie i prowadzącej działalność deweloperską, na Marvipol Development S.A., z dniem 1 grudnia 2017 r. Spółka pozostała podmiotem dominującym grupy kapitałowej prowadzącej działalność w segmencie motoryzacyjnym.

2. PROFIL I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

British Automotive Holding S.A., poprzez spółki zależne, prowadzi na polskim rynku import i dystrybucję samochodów, części zamiennych i akcesoriów oraz kompleksową obsługę serwisową marek Jaguar, Land Rover i Aston Martin. Spółki wchodzące w skład Grupy są: Generalnym Importerem Jaguar Land Rover, bezpośrednim Dilerem (Direct Dealer) Aston Martin oraz przedsiębiorstwami dilerskimi na polskim rynku.

Podstawową działalnością Grupy jest import i sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover na polskim rynku. Działalność ta jest prowadzona od 2003 r. przez British Automotive Polska S.A., Generalnego Importera marek segmentu premium: Jaguar i Land Rover. Status British Automotive Polska jako Generalnego Importera Jaguar Land Rover reguluje umowa z koncernem Jaguar Land Rover, obowiązująca do 31 lipca 2020 r. Spółki z Grupy prowadzą również działalność dilerską Jaguar Land Rover w Warszawie, Gdańsku, Katowicach i Łodzi.



Strategia rozwoju Grupy na lata handlowe 2017-2020 zakłada osiągnięcie (w tym okresie) dwucyfrowego średniorocznego wzrostu sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover. Wzrost wolumenu sprzedawanych samochodów jest stymulowany zarówno umacnianiem się marek Jaguar Land Rover w tradycyjnych segmentach rynku premium, jak również poszerzaniem oferty produktowej o nowe modele, w tym modele adresowane do szerszego grona klientów.

Jednym z filarów strategii rozwoju Grupy jest sukcesywnie wzmacnianie i rozbudowa sieci dealerskiej Jaguar Land Rover w Polsce oraz inwestycje w rozwój istniejących obiektów dealerskich w celu dalszego podnoszenia jakości obsługi klienta, w tym obsługi posprzedażowej. Grupa, poprzez spółki zależne, jest liderem inwestycji w rozwój sieci dealerskiej Jaguar Land Rover w Polsce, modernizując posiadane obiekty i realizując inwestycje w budowę nowych, najwyższej klasy obiektów dealerskich.

Plan rozwoju Spółki i Grupy zakłada równoległe inwestycje w rozwój działalności oraz wypłatę większości wypracowywanych zysków Akcjonariuszom w formie dywidend. Cel ten jest osiągnięty dzięki skutecznemu zarządzaniu kapitałem pracującym, optymalnym wykorzystaniu finansowania zewnętrznego oraz wysokiej efektywności kosztowej całej organizacji.

3. WŁADZE BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A.

Rada Nadzorcza Spółki:

**ALEKSANDER
CHŁOPECKI**

Przewodniczący Rady
Nadzorczej

**WIESŁAW
TADEUSZ ŁATAŁA**

Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

**KRZYSZTOF
BREJDAK**

Członek Rady
Nadzorczej

**ANDRZEJ
MALINOWSKI**

Członek Rady Nadzorczej

**WIESŁAW
MARIUSZ RÓŻACKI**

Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki:



MARIUSZ KSIĄŻEK

Prezes Zarządu



ARKADIUSZ MIĘTKIEWICZ

Wiceprezes Zarządu, odpowiedzialny
za działalność Generalnego Importera
i Direct Dealera



ARKADIUSZ RUTKOWSKI

Wiceprezes Zarządu,
zarządzający siecią dilerką



RAFAŁ SUCHAN

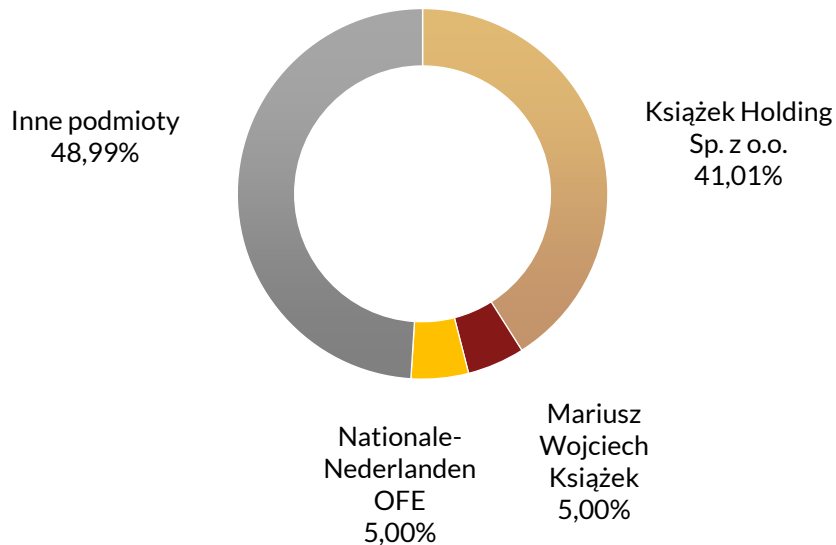
Członek Zarządu
ds. finansowych

4. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Akcje British Automotive Holding S.A. od 19 czerwca 2008 r. są notowane na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.310.370,40 zł i dzieli się na 41.551.852 akcji o wartości nominalnej 0,2 zł każda, w tym:

- 30.000.000 akcji serii A
- 1.184.200 akcji serii B
- 4.730.000 akcji serii C
- 614.000 akcji serii D
- 395.200 akcji serii E
- 4.628.452 akcji serii J

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Akcjonariuszami Spółki posiadającymi, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, znaczne pakiety jej akcji są następujące podmioty:



Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZ
Książek Holding Sp. z o.o. *	17 039 536	17 039 536	3 407 907	41,01%	41,01%
Mariusz Wojciech Książek	2 077 592	2 077 592	415 518	5,00%	5,00%
Nationale-Nederlanden OFE	2 078 000	2 078 000	415 600	5,00%	5,00%
Inne podmioty	20 356 724	20 356 724	4 071 345	48,99%	48,99%
Razem	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100,00%	100,00%

*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Spółka nie została poinformowana o zmianach stanu posiadania akcji przez Akcjonariuszy.

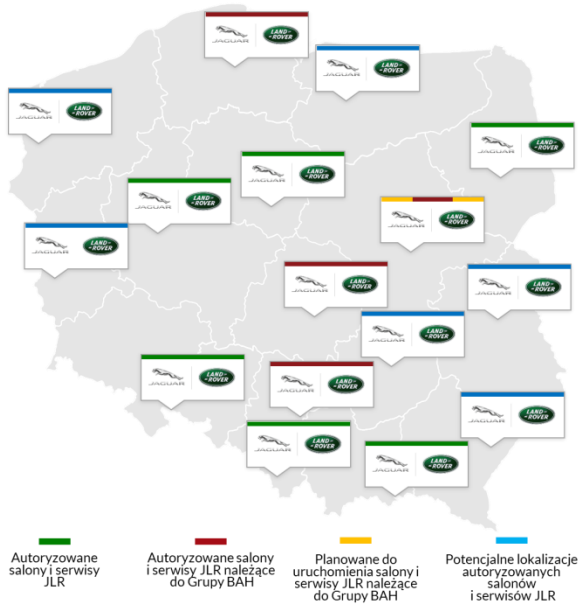
Spółka ani podmioty od niej zależnie nie posiadają akcji własnych Spółki.

5. SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach dwóch segmentów: importerskiego i dilerskiego.

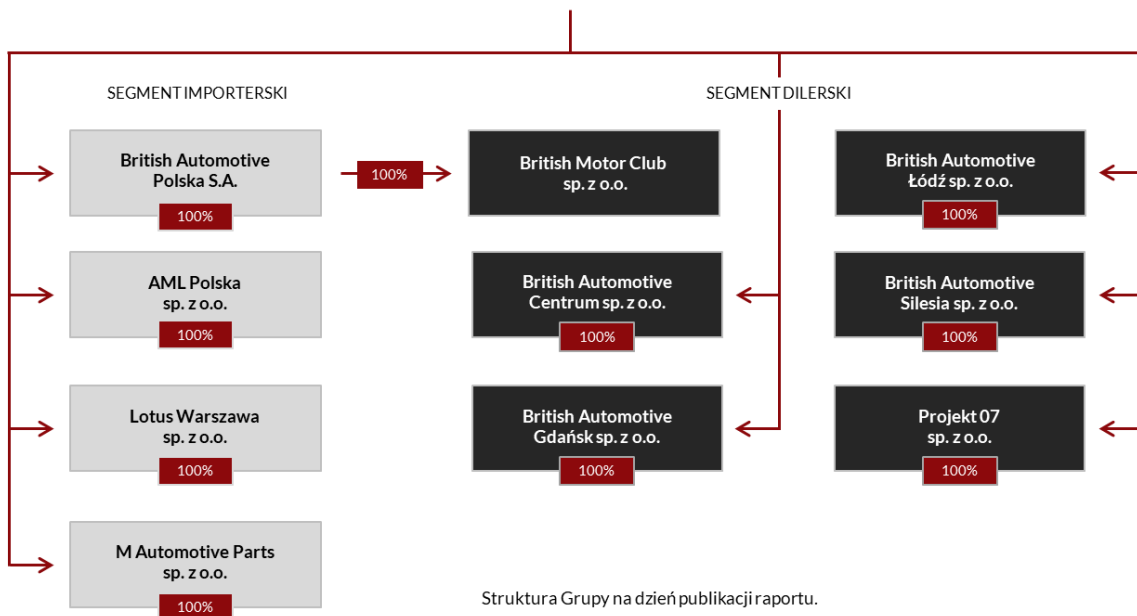
W ramach segmentu importerskiego, poprzez mającą status Generalnego Importera Jaguar Land Rover w Polsce British Automotive Polska S.A., prowadzony jest import samochodów Jaguar i Land Rover oraz ich dalsza sprzedaż do autoryzowanych dilerów Jaguar Land Rover w Polsce. British Automotive Polska zarządza siecią dilerów Jaguar Land Rover, odpowiadając za realizację strategii ekspansji Jaguar Land Rover w Polsce. Ponadto w ramach segmentu importerskiego Grupy prowadzone są import, sprzedaż oraz obsługa posprzedażowa samochodów marki Aston Martin.

Sieć autoryzowanych salonów i serwisów Jaguar Land Rover



Segment dilerski tworzą wyspecjalizowane spółki zależne British Automotive Holding S.A., będące autoryzowanymi dealerami Jaguar Land Rover w Polsce i prowadzące autoryzowane salony Jaguar Land Rover w Warszawie, Gdańsku, Katowicach i Łodzi. Spółki dilerskie prowadzą sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover do użytkowników końcowych oraz usług dodatkowych dla klientów, jak również odpowiadają za ich obsługę posprzedażową, w tym serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

6. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY



W okresie 9 miesięcy 2018 r. British Automotive Holding S.A. nabyła 100% udziałów w spółce M Automotive Parts Sp. z o.o. (dawniej Askan Sp. z o.o.). 3 października 2018 roku British Automotive Holding S.A. dokonała sprzedaży poza Grupę udziałów w M Automotive Sp. z o.o.

7. 9 MIESIĘCY 2018 R. W LICZBACH

2 716 SPRZEDANE SAMOCHODY JAGUAR, LAND ROVER I ASTON MARTIN (SPRZEDAŻ IMPORTERSKA DO 30.09.2018)	18 MODELI JAGUAR, LAND ROVER I ASTON MARTIN W OFERCIE (NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU)	2 NOWE MODELE JAGUAR, LAND ROVER WPROWADZONE DO SPRZEDAŻY W 2018 R.
949 SAMOCHODÓW SPRZEDANYCH KLIENTOM KOŃCOWYM PRZEZ DILERÓW Z GK BAH (DO 30.09.2018)	4 SPÓŁKI Z GRUPY BAH BĘDĄCE DILERAMI JAGUAR LAND ROVER W POLSCE (NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU)	5 PROJEKTÓW BUDOWY I PRZEBUDOWY SALONÓW W REALIZACJI (NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU)
671,7 mln zł PRZYCHODY GRUPY ZE SPRZEDAŻY	34,6 mln zł WYNIK OPERACYJNY GRUPY	21,4 mln zł ZYSK NETTO GRUPY
46% ROE GRUPY (OSTATNIE 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30.09.2018 R.)	28,6 mln zł ŚRODKI PIENIĘŻNE GRUPY (NA 30.09.2018 R.)	182,7 mln zł DŁUG NETTO GRUPY (NA 30.09.2018 R.)

8. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU ORAZ DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA

Styczeń 2018 r.

- › 9 stycznia – uchwała zarządu w sprawie zmiany polityki dywidendowej Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 7/2018, więcej informacji w pkt. 13 Sprawozdania Zarządu)
- › 9 stycznia – rezygnacja Mariusza Poławskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 9/2018)
- › 12 stycznia – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. oraz British Automotive Silesia Sp. z o.o. pakietu umów dotyczących prowadzenia działalności dilerskiej w Katowicach (szczegóły: raport bieżący nr 11/2018)
- › 15 stycznia – zmiany w składzie Zarządu Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 14/2018)
- › Polska premiera Jaguar E-Pace
- › Wprowadzenie do sprzedaży odnowionych Range Rover i Range Rover Sport

Luty 2018 r.

- › 6 lutego – otrzymanie podpisanego pakietu dokumentacji dotyczącego finansowania przez mBank S.A. spółek z Grupy Kapitałowej (szczegóły: raport bieżący nr 21/2018)
- › 16 lutego – otrzymanie podpisanej przez mBank S.A. i wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi - tzw. cash pooling (szczegóły: raport bieżący nr 23/2018)

Marzec 2018 r.

- › Światowa premiera Jaguar I-Pace
- › 14 marca – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowy wielocelowej linii kredytowej (szczegóły: raport bieżący nr 25/2018)
- › 16 marca – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z BGŻ BNP Paribas Faktoring S.A. i Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowy faktoringowej (szczegóły: raport bieżący nr 26/2018)
- › 26 marca – zawarcie aneksów dotyczących finansowania przez mBank S.A. spółek z Grupy Kapitałowej (szczegóły: raport bieżący nr 27/2018)

Kwiecień 2018 r.

- › 9 kwietnia – podjęcie przez Zarząd uchwały ws. rekomendacji dotyczącej podziału zysku za 2017 r. i wypłaty dywidendy (szczegóły: raporty bieżące nr 29/2018, 32/2018, 33/2018)
- › 10 kwietnia – wypowiedzenie przez British Automotive Polska S.A. umowy faktoringowej z Bankiem Millennium S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 31/2018)

Maj 2018 r.

- › 8 maja – podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie British Automotive Holding S.A. uchwał w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2017 oraz w sprawie wypłaty dywidendy (szczegóły: raport bieżący nr 35/2018)
- › 8 maja – odwołanie i powołanie członków Rady Nadzorczej (szczegóły: raport bieżący nr 36/2018)
- › 23 maja – podpisanie porozumienia między British Automotive Polska S.A. a Auto-Breczko Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania umowy dilerskiej i serwisowej Jaguar Land Rover (szczegóły: raport bieżący nr 39/2018)

Sierpień 2018 r.

- › 5 sierpnia – powzięcie przez Spółkę informacji o wypowiedzeniu przez Jaguar Land Rover Limited umowy importerskiej z British Automotive Polska S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 42/2018. Więcej informacji w punkcie Perspektywy działalności importerskiej Sprawozdania Zarządu)
- › 8 sierpnia – powołanie Mariusza Książek do Zarządu Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na kolejną kadencję (szczegóły: raport bieżący nr 44/2018)
- › 10 sierpnia – rejestracja zmian w Statucie Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 45/2018)

Październik 2018 r.

- › 9 października – podjęcie przez Zarząd Spółki decyzji o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych (szczegóły: raport bieżący nr 49/2018)

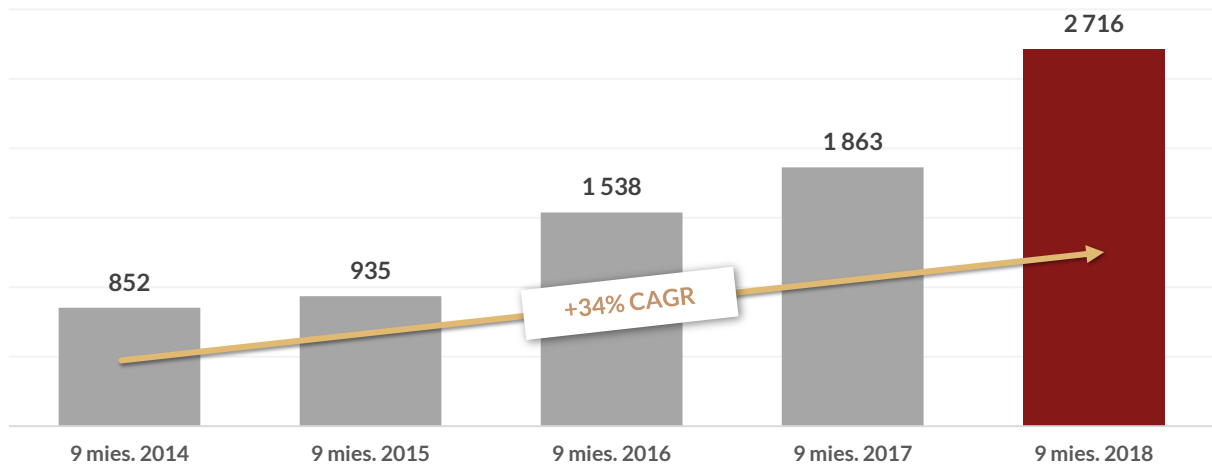
Listopad 2018 r.

- > 7 listopada – otrzymanie od Jaguar Land Rover Deutschland GMBH listu intencyjnego ws. odkupu samochodów i części zamiennych oraz akcesoriów po wygaśnięciu umowy importerskiej (szczegóły: raport bieżący nr 50/2018)
- > 20 listopada – podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2018 (szczegóły: raporty bieżące nr 52/2018, 53/2018)
- > 23 listopada – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. i Folwark Samochodowy Sp. z o.o. umowy dilerkiej i serwisowej (szczegóły: raport bieżący nr 54/2018)

9. SEGMENT IMPORTERSKI

9.1. Wyniki sprzedaży

Sprzedaż importerska (szt.)*



*Sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover z British Automotive Polska S.A. do sieci dilerkiej Jaguar Land Rover oraz samochodów Aston Martin z AML Polska sp. z o.o. do użytkowników końcowych.

Wolumen sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover z British Automotive Polska S.A. do sieci dilerkiej	9 mies. 2018 r.	9 mies. 2017 r.	Zmiana
Jaguar razem	1 155	466	148%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	644	310	108%
Land Rover razem	1 549	1 388	12%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	856	796	8%
ŁĄCZNIE	2 704	1 854	46%
łącznie do dilerów niepowiązanych kapitałowo	1 500	1 106	36%

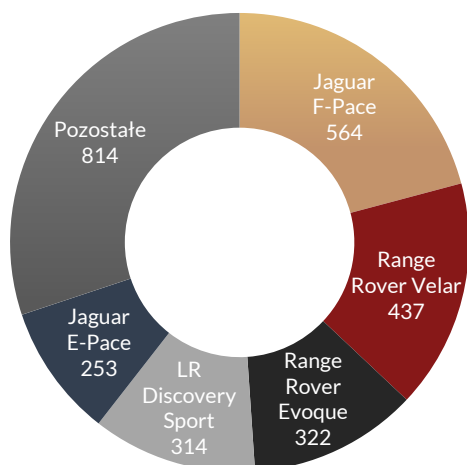
W okresie 9 miesięcy 2018 r. segment importerski Grupy odnotował 46% wzrost rdr. wolumenu sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover do autoryzowanych dilerów JLR w Polsce oraz do użytkowników końcowych Aston Martin. Motorami wzrostu sprzedaży w analizowanym okresie były:

- rosnące zainteresowanie ofertą Jaguar Land Rover, tak klasycznymi jak i nowymi modelami Jaguar Land Rover, z tegorocznymi bestsellerami: Range Rover Velar i Jaguar F-Pace na czele,

- udane wprowadzenie na rynek, w I kw. 2018 r., Jaguara E-Pace,
- agresywne działania marketingowe skoncentrowane na umocnieniu pozycji Jaguar Land Rover na polskim rynku samochodów klasy premium,
- rozwój rynku motoryzacyjnego w Polsce, w tym segmencie samochodów klasy premium.

9.2. Struktura sprzedaży

Sprzedaż według modeli (szt.)



Najlepiej sprzedającymi się w okresie 9 miesięcy 2018 r. samochodami z oferty Grupy były najbardziej luksusowe modele SUV Jaguar Land Rover. Samochody z rodziny Range Rover oraz Jaguar F-Pace i Jaguar E-Pace odpowiadały łącznie za blisko 70% wolumenu sprzedaży importerskiej Grupy w tym okresie.

Niezmiennie kluczowy wpływ na wyniki sprzedaży Grupy miało rosnące zainteresowanie najnowszymi modelami Jaguar Land Rover: wprowadzonym do sprzedaży w 2016 r. Jaguarem F-Pace, pierwszym samochodem typu SUV z oferty Jaguar Range Rover Velar, nowym modelem premium Land Rovera, komercjalizowanym od połowy 2017 r., oraz tegorocznym debiutantem – Jaguar E-Pace. W gronie

najlepiej sprzedających się modeli uplasowały się również Range Rover Evoque oraz Land Rover Discovery Sport, SUV średniej klasy.

9.3. Oferta samochodów

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa British Automotive Holding oferuje klientom 18 modeli samochodów Jaguar, Land Rover i Aston Martin. Najważniejsze z oferowanych modeli to:



Jaguar XE

Sportowy sedan klasy średniej premium, produkowany od 2015 r. Dzięki lekkiej konstrukcji aluminiowej oraz wydajnym jednostkom napędowym Jaguar XE wyróżnia się osiąganymi, niskim poziomem emisji CO² oraz szczególnie istotnymi w tej klasie niskimi kosztami eksploatacji.



Jaguar XF/Jaguar XF Sportbrake

Najbardziej dynamiczny i luksusowy samochód segmentu premium (klasa E), produkowany (w obecnej, drugiej generacji modelu) od 2015 r. Od 2017 roku Jaguar XF jest oferowany, obok klasycznej biznesowej wersji sedan, również w wersji Sportbrake (nadwozie kombi).



Jaguar F-PACE

Pierwszy w historii marki Jaguar SUV (5-drzwiowy crossover), wprowadzony na rynek w 2016 r., wyróżniający się w swojej klasie m.in. unikalnym designem nadwozia, sportowymi osiągnięciami i wysoką użytecznością (m.in. dzięki rekordowej w klasie powierzchni bagażowej).



Land Rover Discovery Sport

Kompaktowy SUV, wprowadzony do sprzedaży w Polsce w 2015 r. Następca Freelandera, wyróżniający się w swojej klasie wyrazistym nadwoziem, ekonomią i wysokim komfortem jazdy możliwym m.in. dzięki zastosowaniu efektywnych, niskoemisyjnych silników z rodziny Ingenium.



Land Rover Discovery

Wszechstronny, wydajny i uniwersalny SUV średniej wielkości, obecny na rynku od blisko trzech dekad. Najnowsza, piąta generacja modelu, przesuwiająca model bliżej najbardziej luksusowych modeli marki, została wprowadzona do sprzedaży w 2017 r.



Range Rover Evoque

Kompaktowy, luksusowy SUV, obecny na rynku od 2011 r. Jeden z najczęściej nagradzanych modeli Land Rover, doceniany za wyjątkowy, nowoczesny design nadwozia, komfort jazdy oraz osiągi. Od 2016 r. dostępny również w wersji Convertible – nadwoziem typu kabriolet.



Range Rover Velar

Wyrafinowany i luksusowy SUV średniej wielkości, pozycjonowany między Range Rover Sport a Range Rover Evoque. Wprowadzony do sprzedaży w połowie 2017 r., szybko stał się jednym z bestsellerów, przyciągając klientów m.in. designem i innowacjami technologicznymi.



Range Rover Sport

Sportowa wersja klasycznego Range Rover, produkowana od 2013 r. Najbardziej dynamiczny model z rodziny Range Rover, wyróżniający się tak sportową stylistyką jak i osiągnięciami. Od 2018 r. oferowany jest w odnowionej wersji, w tym również z napędem hybrydowym.



Range Rover

Pełnowymiarowy SUV najwyższej klasy, najbardziej luksusowy model marki. w obecnej, czwartej generacji modelu produkowany od 2012 r. Od 2018 r. dostępny na polskim rynku w odnowionej (wizualnie i technologicznie) wersji, w tym również w wariantcie z napędem hybrydowym.



Aston Martin

Brytyjska marka luksusowo-sportowych samochodów z najwyższego segmentu. Trzon oferty Aston Martin tworzą cztery modele marki: DB11 (klasa GT), Rapide S (klasa F), Vanquish (super GT) oraz Vantage (GT), którego nowa wersja trafiła do sprzedaży w 2018 r.

9.4. Premiery 2018 r.

W 2018 r. oferta Grupy British Automotive Holding powiększyła się o trzy nowe modele samochodów marek Jaguar i Aston Martin, jak również nowe wersje już dostępnych w sprzedaży modeli samochodów.



Jaguar E-PACE

Pierwszy, kompaktowy SUV w historii marki Jaguar, wyróżniający się m.in. atrakcyjnym designem nadwozia oraz wyjątkowymi właściwościami jezdnyimi, ze zwinnością w prowadzeniu na czele. Oficjalnie zaprezentowany w Polsce w styczniu 2018 r., w aktywnej sprzedaży od marca 2018 r.



Jaguar I-PACE

Pierwszy całkowicie elektryczny SUV marki Jaguar. Silniki o łącznej mocy 400KM i napęd na wszystkie koła AWD zapewniają I-PACE przyspieszenie auta sportowego, a wydajne baterie – zasięg do 480 km. Polska premiera I-Pace miała miejsce w kwietniu br. podczas Poznań Motorshow 2018.

Ponadto w 2018 r. ofertę Grupy wzbogaciły odnowione wersje najbardziej luksusowych modeli Land Rover: Range Rover i Range Rover Sport, w tym w wersjach Plug In Hybrid (pierwsze modele marki z napędem hybrydowym, z możliwością ładowania baterii prądem z sieci).

Listę tegorocznych premier uzupełnia wprowadzenie do sprzedaży nowego modelu Aston Martin – Vantage (I kw. 2018 r.).

9.5. Perspektywy działalności importerskiej

5 sierpnia 2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o wypowiedzeniu przez Jaguar Land Rover Limited umowy importerskiej (Importer and Authorised Repairer Agreement) z British Automotive Polska S.A. (BAP), której przedmiotem jest, między innymi, uregulowanie zasad świadczenia przez BAP usług autoryzowanego importera, dystrybutora i autoryzowanej stacji obsługi pojazdów Jaguar i Land Rover. Zgodnie z treścią wypowiedzenia umowa importerska będzie obowiązywać do 31 lipca 2020 r.

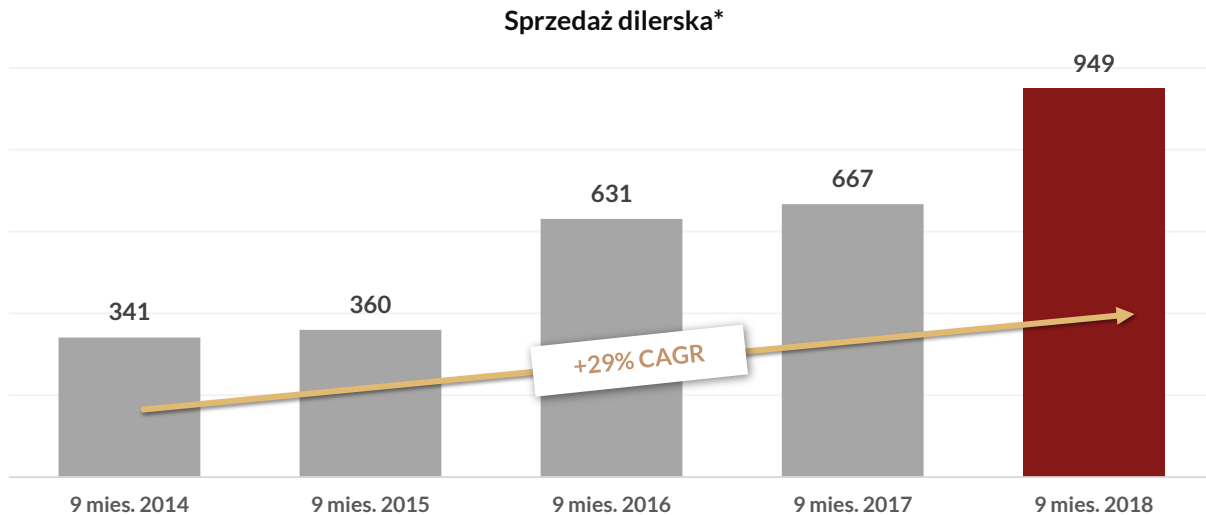
Strony umowy importerskiej zamierzają kontynuować w okresie wypowiedzenia umowy wykonywanie praw i obowiązków wynikających z umowy importerskiej. Intencją Zarządu Spółki jest w szczególności realizacja planu ekspansji Jaguar Land Rover w Polsce, wspieranie dalszego dynamicznego wzrostu sprzedaży samochodów tych marek poprzez m.in. realizację planu rozwoju sieci dilerskiej w Polsce.

Zarząd Spółki jest w bieżącym dialogu z koncernem Jaguar Land Rover służącym wypracowaniu i realizacji planu płynnego zakończenia współpracy w zakresie importu samochodów Jaguar Land Rover. W ramach procesu transformacji modelu dystrybucji samochodów Jaguar Land Rover w Polsce BAP 7 listopada br. otrzymała od Jaguar Land Rover Deutschland GmbH – spółki będącej centralą koncernu Jaguar Land Rover na Europę, list intencyjny zawierający zamiar bezpośredniego lub pośredniego (za pośrednictwem wskazanego podmiotu) odkupu od BAP niesprzedanych, niezarejestrowanych i fabrycznie nowych samochodów marek Jaguar i Land Rover oraz części zamiennych i akcesoriów, który to odkup ma nastąpić po wygaśnięciu umowy importerskiej. List intencyjny ogranicza do minimum ryzyko biznesowe Grupy związane z pozostaniem na stanie BAP, po wygaśnięciu umowy importerskiej, niesprzedanych zapasów samochodów i części zamiennych, których finansowanie oraz sprzedaż, po wygaśnięciu umowy, mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

9 października br. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie modelu i zakresu prowadzonej przez Grupę Kapitałową Spółki działalności gospodarczej. Przegląd opcji strategicznych ma m.in. na celu zbadanie możliwości poszerzenia rozwoju działalności Grupy Kapitałowej, w tym również w ramach segmentu importerskiego Grupy.

10. SEGMENT DILERSKI

10.1. Wyniki sprzedaży



*Sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover z British Automotive Centrum sp. z o.o., British Automotive Gdańsk sp. z o.o., British Automotive Łódź sp. z o.o. i British Automotive Silesia sp. z o.o. do użytkowników końcowych.

W okresie 9 miesięcy 2018 r. dilerzy wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, sprzedali do klientów końcowych 949 samochodów, o 42% więcej niż w analogicznym okresie 2017 r. (w tym 933 samochody Jaguar Land Rover, 41% wzrost rdr.) Na dynamiczny wzrost sprzedaży w analizowanym okresie wpłynęły m.in. poszerzenie grona dilerów własnych o salon w Katowicach, uruchomienie zmodernizowanego salonu przy ul. Waszyngtona w Warszawie oraz realizowana w pierwszych miesiącach roku kampania sprzedażowa, w ramach której wybrane modele z oferty Jaguar Land Rover były oferowane w promocyjnych cenach (rabat od ceny katalogowej w wysokości VAT).

10.2. Rozwój sieci dilerskiej

Realizując plan umocnienia pozycji Grupy w ramach sieci dilerskiej Jaguar Land Rover w Polsce Grupa prowadzi program inwestycyjny w segmencie dilerskim. Program zakłada modernizację istniejących salonów Jaguar Land Rover, należących do Grupy, zgodnie z nowymi globalnymi standardami Jaguar Land Rover (ARCH CI) oraz budowę nowych salonów marki.

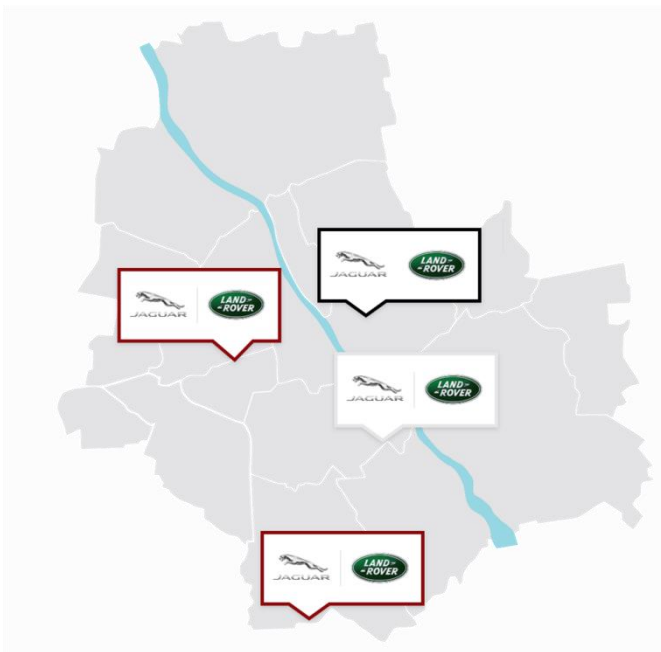
W Warszawie Grupa prowadzi działalność w zmodernizowanym salonie Jaguar Land Rover przy Al. Waszyngtona. Przebudowa salonu przy ul. Waszyngtona, rozpoczęta w IV kw. 2017 r., została ukończona w III kw. 2018 r. Zmodernizowany obiekt umożliwi ekspozycję 10 modeli Jaguar Land Rover (4 Jaguar, 6 Land Rover), posiada również 8 stanowisk serwisowych.




Do końca 2018 r. Grupa planuje uruchomienie nowego obiektu Jaguar Land Rover w Warszawie - British Motor Club (showroomu i klubu motoryzacyjnego), zlokalizowanego przy ul. Wawelskiej. Prace budowlane w ramach projektu British Motor Club zostały zakończone w III kw. 2018 r. W III kw. br. oraz po jego zakończeniu prowadzone były prace wykończeniowe w obiekcie, a obecnie uzyskiwane są zgody administracyjne na użytkowanie. Nowy obiekt, w którym będą prezentowane i udostępniane samochody z oferty Jaguar Land Rover, umożliwi równoczesną prezentację 27 samochodów.



Projekt salonu przy ul. Puławskiej w Warszawie

Ponadto Grupa realizuje projekt budowy nowego salonu Jaguar Land Rover, zlokalizowanego przy ul. Puławskiej w Warszawie. Projekt zakłada wybudowanie obiektu z 28 miejscami ekspozycyjnymi (14 nowych aut, 14 aut używanych) oraz zaplecze serwisowe z 10 stanowiskami obsługi. W ramach projektu w okresie 9 miesięcy 2018 r. prowadzono prace przygotowawcze. W 2018 r. Grupa uzyskała kluczową dla realizacji inwestycji akceptację producenta samochodów dla lokalizacji salonu.



- 
 ZMODERNIZOWANY OBIEKT PRZY UL. WASZYNGTONA
- 
 OBIEKT W REALIZACJI: BRITISH MOTOR CLUB PRZY UL. WAWELSKIEJ ORAZ SALON PRZY UL. PUŁAWSKIEJ
- 
 OBIEKT PRZY UL. WITOSA ŚWIADCZĄCY WYŁĄCZNIE USŁUGI SPRZEDAŻOWE (BEZ USŁUG SERWISOWYCH I GWARANCYJNYCH)

W Gdańsku Grupa realizuje plan budowy nowego salonu przy ul. Grunwaldzkiej i przeniesienia do obiektu działalności dilerkiej prowadzonej obecnie w wynajmowanym obiekcie przy ul. Abrahama. Zgodnie z projektem powierzchnia ekspozycyjna nowego obiektu umożliwi prezentację 14 samochodów Jaguar Land Rover (7 Jaguar, 7 Land Rover). Na pierwszym piętrze obiektu prowadzony będzie salon samochodów używanych z miejscem na 15 samochodów. W okresie 9 miesięcy 2018 r. prowadzono prace przygotowawcze w ramach inwestycji.

W styczniu 2018 r., w związku z rozwiązaniem umowy dilerkiej i serwisowej między British Automotive Polska S.A. oraz MM Cars Sp. z o.o. (dotychczasowym dilerem Jaguar Land Rover w Katowicach), działalność dilerka Jaguar Land Rover w Katowicach została przejęta przez British Automotive Silesia Sp. z o.o., spółkę zależną British Automotive Holding. Obecnie sprzedaż i serwis samochodów Jaguar Land Rover na tym rynku

prowadzona jest przy wykorzystaniu dotychczasowego salonu JLR w Katowicach, zlokalizowanego przy ul. Lotnisko 81, wynajmowanego przez British Automotive Silesia. Równocześnie w styczniu br. British Automotive Silesia nabyła w Katowicach, przy ul. Bocheńskiego, działkę z przeznaczeniem na budowę na niej nowego obiektu dilerskiego typu 3S, spełniającego najnowsze standardy Jaguar Land Rover. W okresie 9 miesięcy 2018 r. w ramach projektu budowy nowego obiektu dilerskiego prowadzono prace koncepcyjno-projektowe.

W Łodzi Grupa prowadzi projekt modernizacji salonu przy ul. Przybyszewskiego. W okresie 9 miesięcy 2018 r. kontynuowano prace koncepcyjno-projektowe.

W III kw. 2018 r., w związku z wypowiedzeniem przez Jaguar Land Rover Ltd umowy importerskiej z British Automotive Polska S.A. oraz planowaną zmianą modelu sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover w Polsce (powołanie przez grupę Jaguar Land Rover tzw. national sales company w Polsce i sprzedaż samochodów do dilerów za jej pośrednictwem) Zarząd Spółki podjął decyzję o poddaniu ponownej analizie planu inwestycyjnego Grupy w segmencie dilerskim pod kątem jego adekwatności wobec zmieniających się warunków rynkowych. Intencją Zarządu jest opracowanie zaktualizowanego planu inwestycyjnego oraz harmonogramu jego realizacji. Zarząd Spółki podkreśla, iż intencją Grupy jest dalszy dynamiczny wzrost skali działalności Grupy w segmencie dilerskim poprzez m.in. rozwój spółek będących dilerami Jaguar Land Rover i umacnianie pozycji Grupy w ramach sieci dilerskiej Jaguar Land Rover.

11. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY

11.1. Perspektywy krótkoterminowe

Kluczowy wpływ na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będą:

- zakładany wzrost wolumenu sprzedaży samochodów z dotychczasowej oferty Grupy,
- sprzedaż wprowadzonych w 2018 r. nowych modeli samochodów (głównie Jaguar E-Pace) oraz odnowionych wersji flagowych modeli Land Rover: Range Rover i Range Rover Sport,
- wzrost potencjału sprzedażowego dilerów Jaguar Land Rover należących do Grupy związany z przejściem działalności dilerskiej w Katowicach, modernizacją salonu przy ul. Waszyngtona w Warszawie, zakończeniem budowy i uruchomieniem obiektu przy ul. Wawelskiej w Warszawie,
- realizacja polityki sprzedażowej Grupy zakładającej skokowy wzrost wolumenu sprzedaży i udziału Jaguar Land Rover w rynku dzięki m.in. zintensyfikowanym działaniom marketingowym,
- ograniczenie sprzedaży eksportowej samochodów,
- warunki opuszczenia przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit),
- sytuacja na rynku walutowym.

W ocenie Zarządu Spółki segment importerski Grupy ma potencjał, by w 2018 r. utrzymać średnioterminowe, dwucyfrowe tempo wzrostu sprzedaży importerskiej. W ocenie Zarządu Spółki

segment dilerski Grupy ma również potencjał, by w 2018 r. istotnie zwiększyć wolumen sprzedaży dilerskiej oraz wpływy z usług serwisowych.

11.2. Perspektywy długoterminowe

Kluczowy wpływ na rozwój i wzrost wartości Spółki i jej Grupy Kapitałowej w długim okresie mieć będą:

- modyfikacja modelu działalności Grupy Kapitałowej, związana z wygaśnięciem z dniem 31 lipca 2020 r. umowy importerskiej z Jaguar Land Rover, zakładająca koncentrację kapitału Grupy (finansowego, organizacyjnego, ludzkiego) na rozwoju działalności dilerskiej, zarówno w obszarze sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover, jak i ewentualnie samochodów innych marek,
- rozwój dilerów Jaguar Land Rover należących do Grupy, w tym modernizacja istniejących obiektów i uruchomienie nowych salonów zwiększające potencjał sprzedażowy dilerów, umożliwiające dynamiczny rozwój działalności serwisowej oraz innych usług dodatkowych,
- kontynuacja działalności importerskiej Grupy w oparciu o markę Aston Martin, ewentualna dywersyfikacja działalności poprzez nawiązanie współpracy z producentami samochodów innych marek,
- aktualizacja i realizacja strategii rozwoju sprzedaży i ekspansji Jaguar Land Rover w Polsce, w tym oczekiwane (w związku ze zmianą modelu rozwoju rynku i powołaniem tzw. national sales company) zwiększenie nakładów Jaguar Land Rover na inwestycje w dalszy dynamiczny wzrost wolumenu sprzedaży samochodów w Polsce oraz wzrost udziału koncernu w polskim rynku,
- realizacja strategii globalnego rozwoju Jaguar Land Rover, w tym dalsze planowane poszerzenie oferty koncernu o modele adresowane do nowych grup klientów, samochody o napędach hybrydowych i elektrycznych, rozwój i wdrożenie do oferty samochodów autonomicznych,
- sytuacja na rynku motoryzacyjnym w Polsce, w tym wpływ regulacji podatkowych i środowiskowych na rozwój sprzedaży nowych samochodów,
- sytuacja gospodarcza w Polsce, wpływająca na rozwój rynku dóbr luksusowych oraz rynku samochodowego,
- skutki opuszczenia przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit) m.in. dla wymiany handlowej z tym krajem.

12. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

12.1. Grupa Kapitałowa – wybrane dane finansowe

W tys. zł	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem, w tym:	535 570	408 371
Aktywa trwałe	100 154	86 617
Aktywa obrotowe	427 221	321 754
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8 195	-
Kapitał własny i zobowiązania, w tym:	535 570	408 371

Kapitał własny	60 084	76 892
Zobowiązania długoterminowe	96 995	22 300
Zobowiązania krótkoterminowe	378 491	309 179
W tys.	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży i pozostałe	671 662	541 190
Zysk na działalności operacyjnej	34 600	48 377
<i>Marża operacyjna</i>	5,2%	8,9%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 420	41 695
Zysk netto z działalności wydzielonej	-	11 877
Zysk netto za okres	21 420	53 572

12.2. Grupa Kapitałowa – wybrane wskaźniki finansowe (działalność kontynuowana)

	30.09.2018	31.12.2017
Rentowność		
ROE zysk netto (z działalności kontynuowanej za ostatnie 12 miesięcy) do kapitałów własnych na koniec okresu	46%	63%
ROA zysk netto (z działalności kontynuowanej za ostatnie 12 miesięcy) do aktywów razem na koniec okresu	5%	12%
Płynność		
Wskaźnik bieżącej płynności aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych	1,1	1,0
Wskaźnik szybkiej płynności aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,5	0,5
Aktywność		
Cykl rotacji zapasów wartość zapasów na koniec okresu do przychodów operacyjnych z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	100,5	87,1
Cykl rotacji należności wartość należności na koniec okresu do przychodów operacyjnych z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	61,9	39,6
Cykl operacyjny suma zapasów i należności na koniec okresu do przychodów operacyjnych z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	162,4	126,7
Cykl rotacji zobowiązań wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów operacyjnych z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	100,9	102,2

Cykl konwersji gotówki

wartości zapasów i należności na koniec okresu pomniejszone o zobowiązania z tytułu dostaw na koniec okresu do przychodów (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)

61,5

24,6

Zadłużenie**Dług netto (mln zł)**

zobowiązania odsetkowe (w tym naliczone odsetki) na dzień bilansowy pomniejszone o wartość środków pieniężnych

182,7

47,6

Dług netto/EBITDA

dług odsetkowy netto na dzień bilansowy do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację za ostatnie 12 miesięcy

4,04

0,81

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi

kapitały własne do aktywów ogółem

0,11

0,19

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

zobowiązania ogółem do kapitału własnego

7,91

4,31

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

zobowiązania ogółem do aktywów ogółem

0,89

0,81

12.3. Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej

W okresie 9 miesięcy 2018 r. Grupa British Automotive Holding rozpoznała 671,7 mln zł skonsolidowanych przychodów, o 24% więcej niż w analogicznym okresie 2017 r., wypracowując 34,6 mln zł zysku operacyjnego z działalności kontynuowanej (48,4 mln zł w okresie 9 miesięcy 2017 r.) oraz 21,4 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej (41,7 mln zł rok wcześniej). O wzroście przychodów przesądziły wzrosty sprzedaży samochodów w segmentach importerskim i dilerkim. Rentowność operacyjna w okresie 9 miesięcy 2018 r. wyniosła 5,2%, wobec 8,9% rok wcześniej, na co złożyły się m.in.: zmiana miksu sprzedawanych samochodów, koszty promocji sprzedażowych realizowanych w 2018 r. wspartych wyższymi kosztami marketingowymi, jednorazowe koszty związane z przejściem dilerstwa w Katowicach, negatywny wpływ zmian kursów walutowych na wyniki oraz jednorazowe odpisy wartości wybranych aktywów.

W związku z systematycznie rosnącą skalą działalności Grupy w okresie 9 miesięcy 2018 r. suma bilansowa Grupy wzrosła do 535,6 mln zł na koniec września (31% wzrost wobec 31.12.2017 r.). Aktywa obrotowe Grupy zwiększyły się w tym okresie o 33%, do 427,2 mln zł, przy 35% wzroście zapasów, do 238,9 mln zł. Wzrost wartości zapasów związany jest z rozwojem działalności i rozszerzaniem oferty o nowe modele samochodów.

Sytuacja płynnościowa Grupy utrzymuje się na satysfakcjonującym poziomie, na co kluczowy wpływ ma wysoka efektywność modelu biznesowego Grupy i jej polityki zarządzania kapitałem pracującym, potwierdzona m.in. niskim, na tle branży, wskaźnikiem cyklu konwersji gotówki. Wzrost wskaźnika cyklu konwersji gotówki w porównaniu z końcem 2017 r. ma związek z rosnącą skalą biznesu oraz zwiększeniem zapasów aut i części zamiennych, mających umożliwić jego dalszy dynamiczny wzrost.

Zadłużenie odsetkowe Grupy w analizowanym okresie wzrosło. Na koniec września 2018 r. dług netto Grupy wyniósł 182,7 mln zł (47,6 mln zł na koniec 2017 r.), a wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł 4,04 (0,81 na 31.12.2017 r.). Wzrost zadłużenia jest konsekwencją realizacji strategii rozwoju, zakładającej aktywniejsze niż w latach minionych wykorzystywanie zewnętrznych źródeł finansowania dla finansowania majątku obrotowego. Zwiększenie dźwigni finansowej jest zgodne z planami

rozwojowymi Grupy, zakładającymi równoległą realizację planów inwestycyjnych, w tym rozbudowy sieci dilerkiej i polityki dywidendowej.

12.4. Informacje uzupełniające

Poręczenia i gwarancje

W analizowanym okresie Spółka oraz podmioty wchodzące w skład Grupy nie otrzymały poręczeń od podmiotów niepowiązanych.

W analizowanym okresie Spółka udzieliła spółkom z Grupy zaprezentowane poniżej poręczenia:

Poręczenia udzielone w okresie 9 miesięcy 2018 r.			
Wystawca	Na rzecz	Wartość (tys. zł)	Tytułem
Emitent	BGŻ BNP Paribas S.A.	90 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 14.03. 2018 r. umowy wielocelowej linii kredytowej w kwocie 60 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu samochodów i otwieranie akredytyw dokumentowych.
Emitent	mBank S.A.	77 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. Sp. z o.o. do zawartej 6.02.2018 r. umowy o kredyt obrotowy w kwocie 70 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.
Emitent	mBank S.A.	110 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. Sp. z o.o. do zawartej 6.02.2018 r. umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 100 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W okresie 9 miesięcy 2018 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu obowiązywały i obowiązują (oprócz wymienionych powyżej) poniższe istotne poręczenia:

Istotne obowiązujące poręczenia			
Wystawca	Na rzecz	Wartość (tys. zł)	Tytułem
Emitent	Jaguar Land Rover Limited	Wszystkie niezapłacone zobowiązania z tytułu sprzedaży produktów Jaguar Land Rover	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem 31.05.2016 umowy pomiędzy Jaguar Land Rover Limited a British Automotive Polska S.A. (Importer and Authorised Repairer Agreement).
Emitent	BZ WBK S.A.	6 000	Poręczenie za British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13.11.2017 umowy kredytu.
Emitent	BZ WBK S.A.	7 500	Poręczenie za British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13.11.2017 umowy kredytu.
British Automotive Polska S.A.	mBank S.A.	20 000	Poręczenie za British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 27.03. 2017 umowy kredytu.

W analizowanym okresie wchodząca w skład Grupy spółka British Automotive Polska S.A. otrzymała gwarancje zabezpieczające umowy dilerkie od poniższych podmiotów:

Gwarancje otrzymane w okresie 9 miesięcy 2018 r.		
Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
TEAM MAREK PASIERBSKI Sp. z o.o.	bankowa	2 000

Gwarancje otrzymane w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
TEAM MAREK PASIERBSKI Sp. z o.o.	bankowa	700
R. KARLIK Spółka Komandytowa	bankowa	2 200
British Car Sp. z o.o.	bankowa	1 500
Car-Master 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	bankowa	2 250

W analizowanym okresie Grupa otrzymała gwarancje z tytułu dobrego/należytego wykonania od poniższych podmiotów:

Gwarancje otrzymane w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
JP CONTRACTING Sp. z o.o.	bankowa	1 050,00

W I kwartale 2018 r. bank BGŻ BNP Paribas S.A. na zlecenie wchodzącej w skład Grupy spółki British Automotive Polska S.A. udzielił, w ramach umowy wielocelowej linii kredytowej, na rzecz Jaguar Land Rover Limited akredytywy dokumentowej w kwocie 14.228.799,09 EUR. W III kwartale 2018 r. rozliczenie akredytywy, zgodnie z warunkami ww. umowy, zostało rozliczone w ciężar kredytu.

Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych

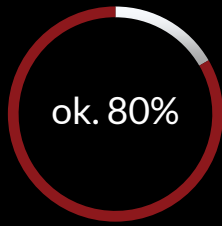
W okresie 9 miesięcy 2018 r. Spółka ani wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Spółki nie wyemitowały lub nie miały wyemitowanych na rzecz podmiotów niepowiązanych obligacji. W 9 miesięcy 2018 r. oraz w 2017 r. Spółka nie emitowała akcji.

13. POLITYKA DYWIDENDOWA

9 stycznia 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie dotychczasowej polityki dywidendowej na lata 2016-2020, obowiązującej od listopada 2016 r. Zmiana w polityce dywidendowej miała związek z zakończeniem procesu podziału Spółki i wydzielenia działalności deweloperskiej, zakończonego 1 grudnia 2017 r., jak również dążeniem Zarządu do podnoszenia atrakcyjności inwestycyjnej Spółki oraz zapewnienia Akcjonariuszom atrakcyjnego zwrotu na kapitale powierzonym Spółce poprzez m.in. zapewnienie regularnych wypłat atrakcyjnej części zysku wypracowywanego przez Grupę Kapitałową.

Zgodnie z polityką dywidendową Zarząd Spółki deklaruje intencję regularnego rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku. 9 kwietnia 2018 r. Zarząd zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę w formie dywidendy 38,23 mln zł (0,92 zł na akcję), stanowiących 80% skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej rok 2017. Intencją Zarządu jest rekomendowanie, w kolejnych latach, wypłaty dywidendy w wysokości ok. 80% skonsolidowanego zysku Grupy za miniony rok. Wypłata dywidendy będzie następować m.in. po uzyskaniu zgody instytucji finansującej Grupę.

Docelowo wypłata udziału w zyskach Spółki, w formie zaliczek na poczet dywidendy (w dwóch ratach) oraz dywidend (w dwóch ratach) ma następować w kwartalnych odstępach czasu. Raty zaliczki na poczet dywidendy z zysku za rok bieżący mają być płatne w grudniu roku bieżącego oraz marcu roku następnego, a raty dywidendy mają być wypłacane w czerwcu oraz we wrześniu. W związku z przyjętym harmonogramem wypłat ustalenie praw do wypłat (dzień odcięcia) będzie następować w dwóch



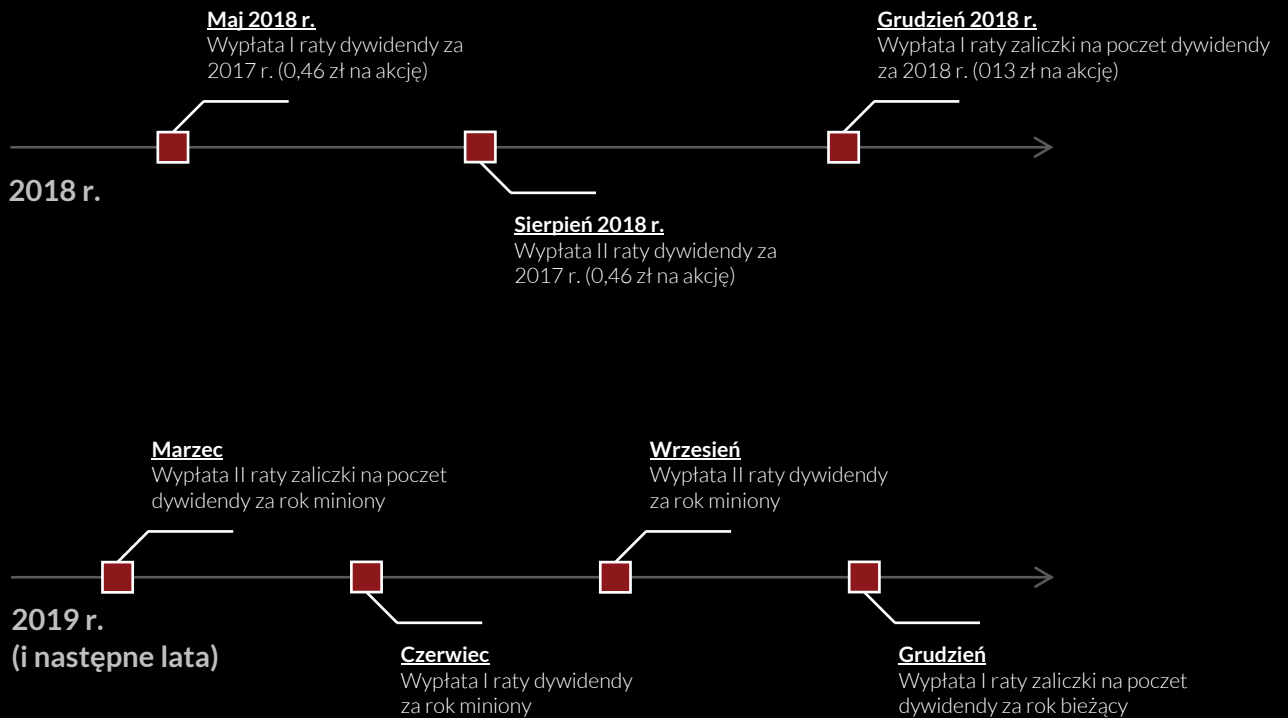
REKOMENDOWANA
PRZEZ ZARZĄD
WYSOKOŚĆ WYPŁATY
DYWIDENDY POCZĄWSZY
OD ZYSKU ZA 2017 R.

4 RAZY
W ROKU

WYPŁATA UDZIAŁÓW W ZYSKACH
W CIĄGU 12 MIESIĘCY: WYPŁATY ZALICZEK
NA DYWIDENDY W GRUDNIU I MARCU, A (PO
WALNYM ZGROMADZENIU) POZOSTAŁYCH
RAT DYWIDEND (W CZERWCU I WRZEŚNIU)

2 RAZY
W ROKU

USTALENIE PRAWA DO
DYWIDENDY



terminach. Pierwszy termin – uzyskania praw do wypłaty dywidendy właściwej, będzie wyznaczany uchwałą zwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 348 § 4 KSH. Drugi termin, tj., dzień według którego ustala się uprawnionych do zaliczek na poczet dywidendy, wyznaczany będzie przez Zarząd zgodnie z art. 349 § 4 KSH.

Realizując politykę dywidendową 20 listopada br. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2018. Kwotę przeznaczoną na wypłatę zaliczki dywidendowej ustalono na 10,80 mln zł (0,26 zł na akcję). Pierwsza transza zaliczki dywidendowej w kwocie 0,13 zł na jedną akcję Spółki zostanie wypłacona w dniu 28 grudnia 2018 r. Druga transza zaliczki dywidendowej w analogicznej kwocie zostanie wypłacona w dniu

15 marca 2019 r. Do zaliczki dywidendowej będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Spółki w dniu 21 grudnia 2018 r. Zaliczka zostanie wypłacona pod warunkiem uzyskania zgód Rady Nadzorczej oraz instytucji finansującej Grupę. Uchwała Rady Nadzorczej wyrażającej zgodę na wypłatę dywidendy została podjęta 23 listopada br.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 8 maja 2018 r. dywidenda za rok 2017 została wypłacona w dwóch równych transzach. Pierwsza transza dywidendy w kwocie 19,11 mln zł, tj. w kwocie 0,46 zł na jedną akcję Spółki, została wypłacona 29 maja 2018 roku. Druga transza dywidendy w kwocie 19,11 mln zł, tj. w kwocie 0,46 zł na jedną akcję Spółki, została wypłacona 17 sierpnia 2018 roku.

Zarząd Spółki podkreśla, iż w kolejnych latach dokonanie wypłat zaliczki na poczet dywidendy, jak również finalna rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy i jej wysokości, uzależniona będzie od spełnienia przesłanek określonych w kodeksie spółek handlowych oraz innych aktach prawnych, ponadto corocznie uzależniona będzie od wysokości zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, bieżącej sytuacji Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu realizacji prognoz, aktualnej sytuacji rynkowej, perspektyw, potrzeb i kosztów finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej i zapewnienia jej odpowiedniego poziomu płynności finansowej, uzyskania stosownej zgody instytucji finansującej oraz opinii Rady Nadzorczej. Wpływ na rekomendowaną wysokość dywidendy będą mieć w szczególności zmiany planów inwestycyjnych spółek Grupy, związane z dynamiką rozwoju Grupy, planami rozwojowymi producentów samochodów, których spółki z Grupy Kapitałowej są importerami i dystrybutorami, jak również potencjalnymi szansami biznesowymi, takimi jak poszerzenie oferty motoryzacyjnej Grupy o nowe marki samochodowe. Zarząd zastrzega sobie poddawanie ww. polityki okresowym przeglądom i aktualizacjom.

14. POZOSTAŁE INFORMACJE

Znaczące umowy

Spółka oraz podmioty z jej Grupy Kapitałowej w 2018 r. nie zawierały innych znaczących umów niż te wskazane w punkcie **Najważniejsze wydarzenia 9 miesięcy 2018 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania** Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę oraz podmioty z jej Grupy Kapitałowej w okresie 9 miesięcy 2018 r. z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zaprezentowane są w **Nocie 30** Jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018-30.09.2018 r. oraz w **Nocie 35** Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2018-30.09.2018 r.

Postępowanie sądowe, arbitrażowe lub administracyjne

W analizowanym okresie Spółka i wchodzące w skład Grupy podmioty nie były przedmiotem ani stroną istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi Spółki i jej Grupy Kapitałowej a wcześniej publikowanymi prognozami

Spółka oraz spółki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz finansowych na rok 2018.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy

Do głównych czynników mających wpływ na wynik 9 miesięcy 2018 r. oraz zdarzeń nietypowych możemy zaliczyć m.in.:

- zmianę miksów produktowego sprzedawanych samochodów, w tym zmniejszenie udziału modeli Range Rover i Range Rover Sport w sprzedaży,
- kampanię promocyjną dla wybranych modeli samochodów, mającą kluczowy wpływ na koszty marketingowe w danym okresie oraz rentowność sprzedaży (upusty cenowe),
- jednorazowe koszty związane z uruchomieniem dilerstwa w Katowicach,
- osłabienie kursu złotego wobec euro,
- zmianę struktury geograficznej sprzedaży polegającą na istotnym zmniejszeniu sprzedaży eksportowej,
- wypowiedzenie umowy importerskiej wpływającej na skrócenie okresu odzyskiwalności (realizacji) niektórych aktywów Grupy Kapitałowej (aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej).

W 2017 r. sfinalizowany został proces podziału Grupy poprzez wydzielenie, do Marvipol Development S.A., działalności deweloperskiej (działalność wydzielona). 1 grudnia 2017 r., w następstwie podziału Spółki dokonanego w trybie art. 529 par. 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie) nastąpiło przeniesienie części majątku Spółki, stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa, funkcjonującą jako Marvipol S.A. Oddział w Warszawie oraz prowadzącą działalność deweloperską, na Marvipol Development S.A. Przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki towarzyszyło podwyższenie kapitału Marvipol Development S.A. w drodze emisji 41.551.852 akcji serii C (emisja podziałowa). Z dniem 1 grudnia 2017 r., kiedy to nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Marvipol Development S.A. i formalne przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Marvipol S.A., Grupa zaprzestała prowadzenia działalności w segmencie deweloperskim. Równocześnie od 1 grudnia 2017 r. wyniki Marvipol S.A. Oddział w Warszawie oraz przypisanych do niego spółek zależnych, prowadzących działalność deweloperską, nie są konsolidowane w ramach Grupy.

Akcje Spółki w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiadaczami akcji Spółki byli poniżej zaprezentowani członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

Osoba	Stanowisko	Stan posiadania
Mariusz Książek	Prezes Zarządu	17.039.536 akcji - za pośrednictwem Książek Holding Sp. z o.o. i MK Holding S.a.r.l.) 2.077.592 akcji - bezpośrednio
Arkadiusz Miętkiewicz	Wiceprezes Zarządu	31.296 akcji
Arkadiusz Rutkowski	Wiceprezes Zarządu	43.916 akcji

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały uprawnień do akcji Spółki, tak na dzień publikacji niniejszego raportu, jak również na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego.

Informacja o konsolidacji

British Automotive Holding S.A. jest Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Lista podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest zaprezentowana w rozdziale **Spółki wchodzące w skład Grupy** Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Informacje o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki są zaprezentowane odpowiednio w **Nocie 2** Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 01.01.2018-30.09.2018 r. oraz w **Nocie 2** Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 01.01.2018-30.09.2018 r.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Brak jest innych informacji istotnych dla oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej British Automotive Holding niż przekazane w niniejszym raporcie.

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 roku

A blue Jaguar SUV is parked in front of a modern glass skyscraper. The building's facade is highly reflective, showing distorted reflections of the sky and surrounding environment. The car is positioned in the lower right quadrant of the frame, facing left. The overall scene is dimly lit, suggesting dusk or dawn, with a dark, moody atmosphere. The text is overlaid on the image in white, bold, sans-serif font.

**GRUPA KAPITAŁOWA
BRITISH AUTOMOTIVE
HOLDING S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES
01.01.2018-30.09.2018 R.**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	671 662	237 148	541 190	183 809
Koszt własny sprzedaży	6	(581 241)	(210 774)	(452 791)	(156 121)
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży		90 421	26 374	88 399	27 688
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	7	(40 862)	(13 051)	(31 116)	(8 035)
Pozostałe przychody operacyjne	8	4 366	3 391	7 682	4 203
Pozostałe koszty operacyjne	9	(19 325)	(3 018)	(16 588)	(5 775)
Zysk na działalności operacyjnej		34 600	13 696	48 377	18 081
Przychody finansowe	10	350	77	570	296
Koszty finansowe	11	(5 332)	(2 072)	(2 352)	(737)
Zysk przed opodatkowaniem		29 618	11 701	46 595	17 640
Podatek dochodowy	12	(8 198)	(2 938)	(4 900)	(2 195)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		21 420	8 763	41 695	15 445
Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	32	-	-	11 877	(10)
Zysk (strata) netto		21 420	8 763	53 572	15 435

*Dane przekształcone

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Inne całkowite dochody		-		-	
Całkowite dochody ogółem		21 420	8 763	53 572	15 435
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i wydzielonej					
Podstawowy (zł)	24	0,52	0,21	1,29	0,37
Rozwodniony (zł)	24	0,52	0,21	1,29	0,37
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej					
Podstawowy (zł)	24	0,52	0,21	1,00	0,37
Rozwodniony (zł)	24	0,52	0,21	1,00	0,37

*Dane przekształcone

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	72 505	59 873	56 602
Wartości niematerialne	14	453	1 265	944
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	15	6 875	2 981	3 000
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	-
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	29	7 683	10 809	8 704
Pozostałe należności długoterminowe	17	-	76	76
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12 638	11 613	15 138
Aktywa trwałe razem		100 154	86 617	84 464
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20	238 878	177 234	134 668
Inwestycje krótkoterminowe	21	-	5 200	5 840
Należności z tytułu podatku dochodowego		688	142	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	147 229	80 640	93 976
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	29	11 859	12 878	13 012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	28 567	45 660	44 593
Aktywa obrotowe razem		427 221	321 754	292 189
Aktywa wydzielone	32	-	-	867 828
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33	8 195	-	-
Aktywa razem		535 570	408 371	1 244 481

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	23	8 310	8 310	8 310
Kapitał zapasowy		30 354	2 770	348 123
Kapitał rezerwowy		-	-	-
Zyski zatrzymane		21 420	65 812	53 572
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		60 084	76 892	410 005
Kapitał własny razem		60 084	76 892	410 005
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	25	88 376	10 062	69 550
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	936	936	993
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19	-	493	2 423
Rezerwy	29	7 683	10 809	8 704
Zobowiązania długoterminowe razem		96 995	22 300	81 670
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	25	121 817	81 913	2 222
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27	105	368	404
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 540	6 002	8 322
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	239 914	207 912	194 882
Przychody przyszłych okresów	28	94	-	2
Rezerwy	29	12 021	12 984	13 105
Zobowiązania krótkoterminowe razem		378 491	309 179	218 937
Zobowiązania razem		475 486	331 479	300 607
Zobowiązania wydzielone	32	-	-	533 869
Kapitał własny i zobowiązania razem		535 570	408 371	1 244 481

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	21 420	53 572
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	1 166	1 684
Amortyzacja przedpłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania	106	56
Przychody z tytułu odsetek	(222)	(2 775)
Koszty finansowe	5 185	8 462
Różnice kursowe niezrealizowane	-	1 834
Zysk ze sprzedaży ST	(6)	(116)
Likwidacja środków trwałych i WNiP	8	90
Podatek dochodowy	8 198	(14 212)
Zmiana stanu zapasów	(61 644)	(257 457)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(66 513)	(31 745)
Zmiana stanu rezerw i powiązanych z nimi aktywów	56	1 995
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych z wyłączeniem kredytów	32 002	2 062
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	94	159 063
Udział w wyniku wspólnych przedsięwzięć	-	(14 228)
Wartość firmy	-	(9)
Koszty emisji obligacji	-	352
Podatek dochodowy zwrócony	163	1 398
Podatek dochodowy zapłacony	(11 887)	(12 933)
Odpis wartości firmy	758	-
Inne	195	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(70 921)	(102 907)
<i>W tym:</i>		
Działalność kontynuowana	(70 921)	(19 198)
Działalność wydzielona	-	(83 709)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	222	2 398
Wpływ ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	754
Spłata udzielonych pożyczek	-	28 402
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(26 063)	(17 311)
Nabycie aktywów finansowych	-	(5 754)
Wpływy ze sprzedaży obligacji	5 200	-
Pożyczki udzielone	-	(47 716)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 634)	(39 227)

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
<i>W tym:</i>		
Działalność kontynuowana	(20 634)	(37 185)
Działalność wydzielona	-	(2 042)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(38 228)	(17 036)
Wykup obligacji w terminie	-	(39 650)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	144 458	74 008
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(26 240)	(24 090)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(278)	(477)
Odsetki i prowizje zapłacone	(5 250)	(9 554)
Wpływy netto z emisji obligacji	-	79 387
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 462	62 588
<i>W tym:</i>		
Działalność kontynuowana	74 462	(4 084)
Działalność wydzielona	-	66 672
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 093)	(79 546)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 660	297 702
Środki pieniężne na koniec okresu	28 567	218 156
<i>W tym:</i>		
Działalność kontynuowana		
Przepływy pieniężne netto, razem	(17 093)	(60 467)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 660	105 060
Środki pieniężne na koniec okresu	28 567	44 593
Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania	1 798	-
Działalność wydzielona		
Przepływy pieniężne netto, razem	-	(19 079)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	-	192 642
Środki pieniężne na koniec okresu	-	173 563
Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania	-	42 544

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.	8 310	268 346	44 831	-	69 018	390 505	390 505
Przeznaczenie części zysku za rok 2016 na wypłatę dywidendy		(33 497)	-	-	(575)	(34 072)	(34 072)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	53 572	53 572	53 572
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	113 274	(44 831)		(68 443)	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r.	8 310	348 123	-	-	53 572	410 005	410 005
Kapitał własny na dzień 1 października 2017 r.	8 310	348 123	-	-	53 572	410 005	410 005
Całkowite dochody ogółem	-	-			26 090	26 090	26 090
Wydzielenie działalności deweloperskiej	-	(345 353)			(13 850)	(359 203)	(359 203)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.	8 310	2 770	-	-	65 812	76 892	76 892
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.	8 310	2 770	-	-	65 812	76 892	76 892
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	21 420	21 420	21 420
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	27 584	-		(27 584)	-	-
Przeznaczenie części zysku za rok 2017 na wypłatę dywidendy					(38 228)	(38 228)	(38 228)
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r.	8 310	30 354	-	-	21 420	60 084	60 084

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 roku

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Dane Spółki Dominującej

British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) ("Spółka Dominująca", „Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie 00-838, ul. Prosta 32.

Spółka British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) została zarejestrowana w KRS w dniu 15 lutego 2006 roku pod numerem 0000250733 po przekształceniu ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Marvipol Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność gospodarczą w 1996 roku i była wpisana do rejestru handlowego pod numerem RHB 74106. Spółka British Automotive Holding S.A. została utworzona na czas nieoznaczony. 30 listopada 2017 nastąpiła zmiana nazwy spółki z Marvipol S.A. na British Automotive Holding S.A.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej oraz jednostek zależnych zgodnie ze statutem/umowami spółek są:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna pojazdów mechanicznych oraz części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- działalność rachunkowo - księgową.

Do dnia 30.11.2017 r. przedmiotem działalności Spółki była również działalność deweloperska.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2018 roku obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”). Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, przy czym sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera wynik na działalności wydzielonej za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest British Automotive Holding S.A.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacje o istotnych zasadach polityki rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej "MSSF UE" przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównawczego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w skróconej formie, zgodnie z MSR 34. Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte, zgodnie z treścią MSR 34. Z uwagi na to, niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

W związku z zakończeniem procesu podziału spółki w grudniu 2017 r. Zarząd Spółki postanowił począwszy od 1 kwartału 2018 r. zmienić prezentację wyniku z układu porównawczego na układ kalkulacyjny. Dane porównawcze za 9 miesięcy 2017 r. zostały odpowiednio przekształcone.

Zdaniem Zarządu prezentacja rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym w lepszy sposób ilustruje źródła przychodów, kosztów i zysków osiągniętych przez Grupę.

Dane za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

Dane przekształcone w tysiącach złotych	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017	Dane opublikowane przed przekształceniem w tysiącach złotych	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Działalność kontynuowana			Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	541 190	183 809	Przychody ze sprzedaży	541 320	183 884
Koszt własny sprzedaży	(452 791)	(156 121)	Pozostałe przychody operacyjne	7 552	4 311
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	88 399	27 688		548 872	188 195
			Amortyzacja	(776)	(267)
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(31 116)	(8 035)	Zużycie materiałów i energii	(1 628)	(366)
Pozostałe przychody operacyjne	7 682	4 203	Usługi obce	(20 002)	(6 426)
Pozostałe koszty operacyjne	(16 588)	(5 775)	Koszty świadczeń pracowniczych	(10 266)	(3 663)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	48 377	18 081	Wartość sprzedanych towarów i usług	(451 235)	(155 589)
Przychody finansowe	570	296	Pozostałe koszty operacyjne	(16 588)	(3 804)
Koszty finansowe	(2 352)	(737)	Zyski z inwestycji	570	297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	46 595	17 640	Zysk na działalności operacyjnej	48 947	18 377
Podatek dochodowy	(4 900)	(2 195)	Koszty finansowe	(2 352)	(737)
Zysk (strata netto) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	41 695	15 445	Zysk przed opodatkowaniem	46 595	17 640
			Podatek dochodowy	(4 900)	(2 195)
Działalność wydzielona			Zysk netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	41 695	15 445
Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	11 877	(10)	Działalność wydzielona		
Zysk (strata) netto	53 572	15 435	Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	11 877	(10)
			Zysk (strata) netto	53 572	15 435

Dane przekształcone w tysiącach złotych	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017	Dane opublikowane przed przekształceniem w tysiącach złotych	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2017 30.09.2017
Inne całkowite dochody		-	Inne całkowite dochody	-	
Całkowite dochody ogółem	53 572	15 435	Całkowite dochody ogółem	53 572	15 435
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i wydzielonej			Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i wydzielonej		
Podstawowy (zł)	1,29	0,37	Podstawowy (zł)	1,29	0,37
Rozwodniony (zł)	1,29	0,37	Rozwodniony (zł)	1,29	0,37
Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej			Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej		
Podstawowy (zł)	1,00	0,37	Podstawowy (zł)	1,00	0,37
Rozwodniony (zł)	1,00	0,37	Rozwodniony (zł)	1,00	0,37

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku :

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany 24 maja 2014 r. (oraz Objasnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 r.)
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku)
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku)
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku)
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 do standardów MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku)
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowane dnia 12 września 2016 roku)

Wdrożenie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały one zastosowania do transakcji zawieranych przez spółki z Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Standardy, interpretacje i zmiany wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia standardu MSSF 16 Leasing na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Przeprowadzone szacunki wskazują, że zastosowanie przez Grupę MSSF 16 na dzień bilansowy, spowodowałoby wzrost środków trwałych Grupy oraz zobowiązań z tytułu leasingu o ok. 5 999 tys. zł.
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące standardów MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23 (opublikowane dnia 12 grudnia 2017 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do Zasad koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.

Grupa postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania w/w standardów, interpretacji oraz zmian do standardów. Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe szacunki wskazują, że zastosowanie powyższych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

3. Działalność wydzielona

W 2017 r. zakończony został proces podziału British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) („Spółka Dzielona”, „Spółka”) dokonany, zgodnie z uzgodnionym i przyjętym w dniu 31 sierpnia 2016 r. przez Zarząd British Automotive Holding S.A. oraz Zarząd Marvipol Development S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) planem podziału („Plan Podziału”), w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie), w drodze przeniesienia części majątku Spółki Dzielonej stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa funkcjonującą jako Marvipol Spółka Akcyjna Oddział w Warszawie („Oddział Marvipol”), tj. działalności deweloperskiej, na Spółkę Przejmującą.

Zgodnie z Planem Podziału akcjonariusze Spółki Dzielonej w zamian za przeniesienie na rzecz Spółki Przejmującej części majątku Spółki Dzielonej w postaci Oddziału Marvipol, objąć mieli 41 551 852 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii C, o wartości nominalnej 1 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 41 551 852 zł, wyemitowanych w związku z podziałem Spółki Dzielonej („Akcje Emisji Podziałowej”), przy zachowaniu stosunku wymiany: 1:1, gdzie na każdą jedną akcję Spółki Dzielonej przypada 1 (jedna) akcja Spółki Przejmującej.

Ponadto zgodnie z Planem Podziału, Spółka Przejmująca zobowiązała się podjąć stosowne działania w celu wprowadzenia dotychczas wyemitowanych akcji Spółki Przejmującej oraz Akcji Emisji Podziałowej do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Spółka Przejmująca złożyła w maju 2017 r. do Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji istniejących Spółki Przejmującej („Prospekt emisyjny”), wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Następnie, w październiku 2017 roku, Spółka Przejmująca złożyła do KNF memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną i ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emisji Podziałowej („Memorandum informacyjne”), wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. Prospekt emisyjny Spółki Przejmującej został zatwierdzony przez KNF w dniu 7 listopada

2017 roku, a Memorandum informacyjne - w dniu 8 listopada 2017 roku (późniejsze aneksy nr 1-3 do Prospektu emisyjnego oraz aneksy nr 1-3 do Memorandum informacyjnego zostały zatwierdzone decyzjami KNF odpowiednio z dnia 16 listopada 2017 r., 6 grudnia 2017 r. oraz 7 grudnia 2017 r.).

W dniu 20 listopada 2017 r. Walne Zgromadzenie Spółki Dzielonej m.in. wyraziło zgodę na Podział Spółki Dzielonej zgodnie z Planem Podziału. Tego samego dnia również walne zgromadzenie Spółki Przejmującej m.in. wyraziło zgodę na Podział Spółki Dzielonej zgodnie z Planem Podziału i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji Akcji Emisji Podziałowej.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji Akcji Emisji Podziałowej zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 1 grudnia 2017 r. Tym samym Podział Spółki Dzielonej stał się skuteczny, a działalność deweloperska Oddziału Marvipol, w tym udziały i akcje spółek które wchodziły w skład majątku Oddziału Marvipol, została formalnie wydzielona z British Automotive Holding S.A. i stała się formalnie częścią Marvipol Development S.A. Akcje istniejące oraz Akcje Emisji Podziałowej Spółki Przejmującej zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym 19 grudnia 2017 r.

W konsekwencji Podziału Spółka Dzielona kontynuuje swoją dotychczasową działalność polegającą, w głównej mierze, na zarządzaniu spółkami zależnymi z branży motoryzacyjnej.

W związku z procesem Poddziału oraz zgodnie z MSSF 5 Spółka podjęła decyzję o prezentowaniu, począwszy od 2016 roku informacji dotyczących Oddziału Marvipol jako działalności zaniechanej (przeznaczonej do wydzielenia), co zostało zaprezentowane w nocie 32 w odniesieniu do danych porównawczych, tj. za 3 kwartały 2017 r.

Sposób prezentacji i ujawniania informacji dotyczącej działalności zaniechanej jest zgodny z MSSF 5.

Wynik na działalności wydzielonej za 3 kwartały przedstawiono w nocie 32.

4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Sprawozdawczość segmentów działalności prezentowana jest w odniesieniu do segmentów branżowych. Podstawowy wzór sprawozdawczy stanowi podział na segmenty branżowe i wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego Grupy.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy poszczególnymi segmentami oparte są o ceny rynkowe.

Wynik segmentu, jego aktywa oraz zobowiązania zawierają pozycje, które go dotyczą w sposób bezpośredni jak również odpowiednie pozycje użytkowane wspólnie, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do poszczególnych segmentów.

Wydatek inwestycyjny w ramach segmentu jest to całkowity koszt poniesiony na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wyłączając wartość firmy.

Segmenty branżowe

Grupa wyodrębnia poniższe główne segmenty branżowe:

- działalność importerska,
- działalność dilerska.

Do dnia podziału tj. 30.11.2017 r. Grupa wyodrębniała następujące segmenty działalności:

- działalność deweloperską,
- działalność motoryzacyjną.

Segmenty geograficzne

Spółka nie wyodrębnia segmentów geograficznych, ponieważ sprzedaż jest realizowana głównie na terenie kraju.

Sprawozdawczość segmentów działalności

w tysiącach złotych

	Działalność deweloperska		Sprzedaż samochodów		Eliminacje		Skonsolidowane	
	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Działalność kontynuowana								
Przychody od odbiorców zewnętrznych	-	-	671 662	541 190	-	-	671 662	541 190
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	(581 241)	(452 791)	-	-	(581 241)	(452 791)
Zysk ze sprzedaży	-	-	90 421	88 399	-	-	90 421	88 399
Wynik segmentu	-	-	34 600	48 377	-	-	34 600	48 377
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk na działalności operacyjnej	-	-	34 600	48 377			34 600	48 377
Przychody finansowe	-	-	350	570	-	-	350	570
Koszty finansowe	-	-	(5 332)	(2 352)	-	-	(5 332)	(2 352)
Podatek dochodowy	-	-	(8 198)	(4 900)	-	-	(8 198)	(4 900)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-	-	21 420	41 695	-	-	21 420	41 695
Działalność wydzielona								
Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	-	11 877	-	-	-	-	-	11 877
Zysk netto	-	11 877	21 420	41 695			21 420	53 572
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	11 877	21 420	41 695			21 420	53 572

w tysiącach złotych

	Działalność deweloperska		Działalność motoryzacyjna		Eliminacje		Razem	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa segmentu	-	867 828	535 570	376 653	-	-	535 570	1 244 481
Aktywa razem	-	867 828	535 570	376 653	-	-	535 570	1 244 481
Zobowiązania segmentu	-	533 869	475 486	300 607	-	-	475 486	834 476
Zobowiązania razem	-	533 869	475 486	300 607	-	-	475 486	834 476
Wydatki inwestycyjne	-	48 236	26 063	22 545	-	-	26 063	70 781
Amortyzacja	-	908	1 272	776	-	-	1 272	1 684

Segmenty zgodnie z MSSF 8

w tysiącach złotych

	Działalność importerska		Działalność dilerska		Eliminacje		Skonsolidowane	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	720 604	567 085	333 760	260 929	(382 702)	(286 824)	671 662	541 190
Zysk netto za okres obrotowy z działalności kontynuowanej	22 860	28 643	(1 333)	8 066	(107)	4 986	21 420	41 695
Amortyzacja	614	416	516	360	142	-	1 272	776
Aktywa segmentu	546 347	369 248	241 642	174 805	(252 419)	(167 400)	535 570	376 653
Zobowiązania segmentu	478 044	363 555	223 216	174 805	(225 774)	(237 753)	475 486	300 607
Wydatki inwestycyjne	12 274	8 249	14 177	14 296	(388)	-	26 063	22 545

5. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Przychody ze sprzedaży samochodów	542 380	194 143	433 038	145 098
Przychody ze sprzedaży części i usług serwisowych	122 007	41 032	104 154	37 230
Przychody ze sprzedaży pozostałej	7 275	1 973	3 998	1 481
Przychody ze sprzedaży	671 662	237 148	541 190	183 809
Przychody z działalności wydzielonej	-	-	60 126	34 071
Przychody ze sprzedaży razem	671 662	237 148	601 316	217 880

*Dane przekształcone

6. Koszt własny sprzedaży

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Koszt własny sprzedanych samochodów	(486 772)	(179 349)	(376 009)	(128 297)
Koszt własny sprzedanych części i usług serwisowych	(92 066)	(30 339)	(76 782)	(27 824)
Koszty sprzedaży pozostałej	(2 403)	(1 086)	-	-
	(581 241)	(210 774)	(452 791)	(156 121)
Koszty z działalności wydzielonej	-	-	(49 251)	(27 857)
Koszt własny sprzedaży razem	(581 241)	(210 774)	(502 042)	(183 978)

*Dane przekształcone

7. Koszt sprzedaży i ogólnego zarządu

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Amortyzacja	(1 272)	(604)	(776)	(267)
Zużycie materiałów i energii	(2 148)	(573)	(1 627)	(365)
Usługi obce, w tym:	(27 204)	(8 252)	(20 002)	(4 271)
<i>Usługi marketingowe</i>	(12 450)	(2 900)	(8 565)	(3 152)
Wynagrodzenia	(10 238)	(3 622)	(8 711)	(3 132)
	(40 862)	(13 051)	(31 116)	(8 035)
Koszty z działalności wydzielonej	-	-	(17 051)	(5 873)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem	(40 862)	(13 051)	(48 167)	(13 908)

*Dane przekształcone

8. Pozostałe przychody operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw/odpisów na należności	311	94	313	(75)
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów na zapasy	-	-	97	-
Odszkodowania z ubezpieczeń samochodowych	975	298	-	-
Otrzymane zwroty z ubezpieczeń samochodowych	181	85	-	-
Otrzymane kary i obciążenia	-	-	93	28
Refaktury - przychody	447	224	-	-
Przychody z najmu	38	13	130	63
Uznania za brak w dostawach	102	38	-	-
Dodatnie różnice kursowe	-	2 570	4 065	2 407
Wycena kontraktów terminowych	2 142	-	-	-
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	5	-	(8)	(8)
Inne	165	69	2 992	1 788
	4 366	3 391	7 682	4 203
Pozostałe przychody z działalności wydzielonej	-	-	2 966	532
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 366	3 391	10 648	4 735

*Dane przekształcone

9. Pozostałe koszty operacyjne

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Ujemne różnice kursowe	(6 445)	-	(442)	(442)
Podatki i opłaty	(520)	(212)	(251)	(94)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 795)	(964)	(2 938)	(1 539)
Wycena kontraktów terminowych	-	-	(6 351)	(120)
Jednorazowe koszty przejęcia dilerstwa	(2 500)	-	-	-
Odpis wartości firmy	(758)	-	-	-
Koszty najmu	(2 513)	(938)	(1 300)	(462)
Inne	(2 794)	(904)	(5 306)	(3 118)
	(19 325)	(3 018)	(16 588)	(5 775)
Pozostałe koszty z działalności wydzielonej	-	-	(13 719)	(1 586)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(19 325)	(3 018)	(30 307)	(7 361)

*Dane przekształcone

10. Przychody finansowe

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Przychody z tytułu odsetek bankowych, lokat, overnight	17	3	90	26
Odsetki za opóźnienia w płatnościach	124	2	-	-
Odsetki od pożyczek	-	-	2	-
Odsetki od obligacji	75	-	-	-
Inne	134	72	478	270
	350	77	570	296
Przychody finansowe z działalności wydzielonej	-	-	16 959	1 427
Przychody finansowe razem	350	77	17 529	1 723

*Dane przekształcone

11. Koszty finansowe

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Odsetki od kredytów	(3 269)	(1 498)	(890)	(436)
Odsetki od leasingu	(32)	(13)	(21)	(7)
Odsetki od faktoringu	(682)	(226)	(829)	(234)
Prowizje bankowe	(1 068)	(249)	(683)	(131)
Inne	(281)	(86)	71	71
	(5 332)	(2 072)	(2 352)	(737)
Koszty finansowe z działalności wydzielonej	-	-	(7 265)	(795)
Koszty finansowe razem	(5 332)	(2 072)	(9 617)	(1 532)

*Dane przekształcone

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

w tysiącach złotych	30.09.2018	30.09.2017
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	9 716	12 577
	9 716	12 577
Podatek odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 518)	(26 789)
	(1 518)	(26 789)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	30.09.2017
Wyksięgowanie aktywów i rezerw w związku ze sprzedażą jednostek zależnych	-	-
	(1 518)	(26 789)
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	8 198	4 900
Podatek dochodowy z działalności wydzielonej (bez podatku od zysku ze sprzedaży)	-	(19 112)
Podatek dochodowy	8 198	(14 212)

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	30.09.2017
Zysk netto za rok obrotowy	21 420	53 572
Podatek dochodowy	(8 198)	14 212
Zysk przed opodatkowaniem	29 618	39 360
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	5 627	7 478
Rozwiązanie aktywa na stratę podatkową	1 425	-
Różnice trwałe pomiędzy kosztami i przychodami podatkowymi i bilansowymi	1 146	(21 690)
Podatek dochodowy	8 198	(14 212)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych w tysiącach złotych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Inwestycje w obce środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	17 403	4 572	3 418	9 503	14 855	-	49 751
Nabycie	13 929	-	112	1 928	8	3 039	20	19 036
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	5 924	-	-	-	-	(6 257)	333	-
Przeniesienie z zapasów	11 494	-	-	-	-	(945)	-	10 549
Zbycie	-	-	-	(1 470)	(15)	-	-	(1 485)
Likwidacja	-	(1)	(2)	-	-	-	-	(3)
Pozostałe	-	-	(90)	-	802	(1 037)	-	(325)
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.	31 347	17 402	4 592	3 876	10 298	9 655	353	77 523
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	31 347	17 524	4 130	1 943	2 478	13 015	-	70 437
Nabycie/zwiększenia	8 311	97	644	3 685	570	12 741	-	26 048
Reklasyfikacja	-	5 132	7	-	33	(9 172)	-	(4 000)
Zbycie	-	-	(36)	(80)	(14)	-	-	(130)
Likwidacja	-	(15)	(4)	-	(4)	-	-	(23)
Przeznaczone do sprzedaży	(8 195)	-	-	-	-	-	-	(8 195)
Odpis aktualizujący	-	-	-	(195)	-	-	-	(195)
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 r.	31 463	22 738	4 741	5 353	3 063	16 584	-	83 942

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości w tysiącach złotych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Inwestycje w obce środki trwałe	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	(3 395)	(4 068)	(1 561)	(5 153)	-	-	(14 177)
Amortyzacja za okres	-	(275)	(121)	(582)	(432)	-	(17)	(1 427)
Zbycie	-	-	-	795	15	-	-	810
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.	-	(3 670)	(4 189)	(1 348)	(5 570)	-	(17)	(14 794)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.	-	(3 760)	(3 880)	(518)	(2 406)	-	-	(10 564)
Amortyzacja za okres	-	(320)	(181)	(460)	(56)	-	-	(1 017)
Zbycie	-	-	35	80	14	-	-	129
Likwidacja	-	7	4	-	4	-	-	15
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2018 r.	-	(4 073)	(4 022)	(898)	(2 444)	-	-	(11 437)
Wartość netto								
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	14 008	504	1 857	4 350	14 855	-	35 574
Na dzień 30 września 2017 r.	31 347	13 732	403	2 528	4 728	9 655	336	62 729
<i>W tym:</i>								
Działalność kontynuowana	31 347	13 732	257	1 616	113	9 537	-	56 602
Działalność wydzielona	-	-	146	912	4 615	118	336	6 127
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	31 347	13 764	250	1 425	72	13 015	-	59 873
Na dzień 30 września 2018 r.	31 463	18 665	719	4 455	619	16 584	-	72 505

14. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO			
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	784	1 231	2 015
Nabywanie	9	203	212
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 r.	793	1 434	2 227
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	758	930	1 688
Nabywanie	2	93	95
Sprzedaż	-	(2)	(2)
Likwidacja	-	(1)	(1)
Odpis wartości	(758)	-	(758)
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 r.	2	1 020	1 022

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI			
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r., w tym:	-	(762)	(762)
Amortyzacja za okres	-	(256)	(256)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2017 r.	-	(1 018)	(1 018)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r., w tym:	-	(423)	(423)
Amortyzacja za okres	-	(149)	(149)
Sprzedaż	-	2	2
Likwidacja	-	1	1
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 września 2018 r.	-	(569)	(569)

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	784	469	1 253
Na dzień 30 września 2017 r.	793	416	1 209
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	778	166	944
Działalność wydzielona	15	250	265
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	758	507	1 265
Na dzień 30 września 2018 r.	2	451	453

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są ujmowane w kosztach amortyzacji. W związku z wypowiedzeniem umowy importerskiej spółce British Automotive Polska S.A. Grupa dokonała odpisu wartości firmy w wysokości 758 tys. zł

15. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

<i>w tysiącach złotych</i>	British Automotive Łódź Sp. z o.o.	British Automotive Centrum Sp. z o.o.	British Automotive Polska S.A.	Suma
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	520	2 461	-	2 981
Reklasyfikacja	-	-	4 000	4 000
Amortyzacja za okres	(30)	(26)	(50)	(106)
Wartość na dzień 30 września 2018 r.	490	2 435	3 950	6 875

16. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Wartość netto na początek okresu	-	2 805	2 805
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	(2 805)	-
Przeniesienie z zapasów	-	562	562
Nieruchomość inwestycyjna przeznaczona do sprzedaży	-	-	(2 805)
Wydzielenie działalności deweloperskiej	-	(562)	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	562
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	-	-	-
Działalność wydzielona	-	-	562

17. Pozostałe należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności długoterminowe - kaucje zapłacone	-	76	132
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-	-
	-	76	132
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	-	76	76
Działalność wydzielona	-	-	56

18. Pozostałe inwestycje długoterminowe

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczki udzielone	-	-	101 731
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	26 132
	-	-	127 863
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	-	-	-
Działalność wydzielona	-	-	127 863

Pożyczki udzielone (część kapitałowa i odsetkowa)

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczka Robo Wash Sp. z o.o.	-	-	2 158
Pożyczka PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.	-	-	38 155
Pożyczka PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.	-	-	18 737
Pożyczka PDC Industrial Center 72 Sp. z o.o.	-	-	24 957
Pożyczka PDC Industrial Center 80 Sp. z o.o.	-	-	17 724
	-	-	101 731

Należności z tytułu odsetek od pożyczek prezentowane są w aktywach długoterminowych, ponieważ podlegają spłacie łącznie z kwotą główną pożyczki na koniec okresu obowiązywania umowy.

Wartość udziałów we wspólnych przedsięwzięciach

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Industrial Center 37 Sp. z o.o.	-	-	14 343
PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.	-	-	6 031
PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.	-	-	5 738
PDC Industrial Center 72 Sp. z o.o.	-	-	-
PDC Industrial Center 80 Sp. z o.o.	-	-	14
Projekt 888 Sp. z o.o.	-	-	6
	-	-	26 132

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach na 30.09.2017 r. dotyczą wydzielonej działalności deweloperskiej.

19. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono do wszystkich różnic przejściowych, w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

w tysiącach złotych

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	30.09.18	31.12.17	30.09.18	31.12.17	30.09.18	31.12.17
Rzeczowe aktywa trwałe	230	250	(2 464)	(1 993)	(2 234)	(1 743)
Niezrealizowane różnice kursowe	58	20	(288)	(49)	(230)	(29)
Wycena walutowych kontraktów terminowych	-	408	-	-	-	408
Samochody w krótkoterminowym najmie	2 737	11	(2 583)	(158)	154	(147)
Różnice w wycenie zapasów samochodów i części	3 506	2 213	-	-	3 506	2 213
Samochody sprzedane nie wydane	579	971	(598)	(1 009)	(19)	(38)
Świadczenia pracownicze	181	328	-	-	181	328
Odpisy na należności	841	876	-	-	841	876
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	3 713	4 500	(3 713)	(4 500)	-	-
Rezerwy na koszty okresu	658	484	-	-	658	484
Odpisy na zapasy samochodów i części	273	493	-	-	273	493
Korekty przychodów	3 241	686	(69)	(187)	3 172	499
Rezerwa na zwrot akcyzy	-	-	-	(475)	-	(475)
Przychody przyszłych okresów	-	306	-	-	-	306
Pozostałe	696	106	(25)	(3)	671	103
Straty podatkowe do rozliczenia	7 090	7 842	-	-	7 090	7 842
Rozwiązanie aktywa na stratę podatkową	(1 425)	-	-	-	(1 425)	-
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 378	19 494	(9 740)	(8 374)	12 638	11 120
Kompensata	(9 740)	(7 881)	9 740	7 881	-	-
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	12 638	11 613	-	(493)	12 638	11 120

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 31.12.2017	Zmiana różnic przejściowych	Stan na 30.09.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 743)	(491)	(2 234)
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	(29)	(201)	(230)
Wycena walutowych kontraktów terminowych	408	(408)	-
Samochody w krótkoterminowym najmie	(147)	301	154
Różnice w wycenie zapasów samochodów i części	2 213	1 293	3 506
Samochody sprzedane nie wydane	(38)	19	(19)
Świadczenia pracownicze	328	(147)	181

w tysiącach złotych	Stan na 31.12.2017	Zmiana różnic prześciowych	Stan na 30.09.2018
Odpisy na należności	876	(35)	841
Rezerwy na koszty okresu	484	174	658
Odpisy na zapasy samochodów i części	493	(220)	273
Korekty przychodów	499	2 673	3 172
Rezerwa na zwrot akcyzy	(475)	475	-
Przychody przyszłych okresów	306	(306)	-
Pozostałe	103	568	671
Straty podatkowe do rozliczenia	7 842	(752)	7 090
Rozwiązanie aktywa na stratę podatkową	-	(1 425)	(1 425)
	11 120	1 518	12 638

W związku z wypowiedzeniem umowy importerskiej skróceniu uległ okres w którym niektóre spółki z Grupy będą osiągać dochody w transakcjach z British Automotive Polska S.A. (Importer). W związku z powyższym Zarząd dokonał analizy możliwości wykorzystania straty podatkowej i postanowił o zmniejszeniu wartości aktywa podatkowego z tego tytułu o 1 425 tys. zł

20. Zapasy

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Produkcja niezakończona	-	-	455 316
Wyroby gotowe	-	-	67 532
Towary	238 878	177 234	134 668
Zaliczki na dostawy	-	-	-
	238 878	177 234	657 516
<i>W tym:</i>			
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	29 438
Działalność kontynuowana	238 878	177 234	134 668
Działalność wydzielona	-	-	522 848

Zapasy wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych zostały z dniem 01.12.2017 r. wydzielone jako część działalności deweloperskiej do Marvipol Development S.A.

Podział zapasów na dzień 30 września 2018 roku

w tysiącach złotych	Produkcja niezakończona	Wyroby gotowe	Towary
Samochody i części	-	-	238 878
	-	-	238 878

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń na zapasach przedstawiono w opisie kredytów w nocie 25.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 30 września 2018 r. wyniósł 1 503 tys. zł (w tym 1 408 tys. zł na samochody).

21. Inwestycje krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Inwestycje krótkoterminowe	-	5 200	5 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w tym:	147 229	80 640	120 490
Należności z tytułu dostaw i usług	128 960	60 678	67 280
Pozostałe należności	907	652	1 029
Kontrakty terminowe	-	-	-
Kaucje	-	-	1 001
Należności z tytułu podatków	15 000	17 312	48 041
Rozliczenia międzyokresowe	2 126	1 998	3 139
Naprawy gwarancyjne	236	-	-
	147 229	85 840	126 330
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	147 229	85 840	99 816
Działalność wydzielona	-	-	26 514

Należności denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z należności w euro z tytułu sprzedaży samochodów, napraw gwarancyjnych oraz kaucji zatrzymanych z tyt. najmu na kwotę 193 tys. EUR, co odpowiada 829 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 951 tys. zł), należności w funtach brytyjskich z tytułu napraw gwarancyjnych i sprzedaży części na kwotę 356 tys. GBP, co odpowiada 1 713 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 4 556 tys. zł).

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Środki pieniężne w kasie	324	247	211
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	27 340	42 413	217 945
Inne środki pieniężne	903	3 000	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych	28 567	45 660	218 156
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	28 567	45 660	44 593
Działalność wydzielona	-	-	173 563

Środki na rachunkach bankowych były utrzymywane na rachunkach płatnych na żądanie oraz lokatach typu overnight i terminowych. Spółki z Grupy zawarły z bankiem umowę o zarządzanie środkami pieniężnymi ("cash pooling").

Na dzień 30.09.2018 roku na rachunkach bankowych w walutach obcych Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 18 221 tys. zł.

Na dzień 30.09.2018 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 798 tys. zł zgromadzone na specjalnych rachunkach VAT.

23. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.09.2018	30.09.2017
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20

Struktura kapitału zakładowego na 30 września 2018 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZ
Książek Holding Sp. z o.o.*	17 039 536	17 039 536	3 407 907	41,01%	41,01%
Nationale-Nederlanden OFE	2 078 000	2 078 000	415 600	5,00%	5,00%
Mariusz Wojciech Książek	2 077 592	2 077 592	415 518	5,00%	5,00%
Inne podmioty	20 356 724	20 356 724	4 071 345	48,99%	48,99%
	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100,00%	100,00%

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek.

Struktura kapitału na dzień publikacji przedstawiona w nocie 42.

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2018 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający dla akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej w kwotach:

W tysiącach złotych	30.09.2018	30.09.2017
podstawowy zysk	21 420	41 695

oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania zaprezentowaną poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30.09.2018	30.09.2017
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	41 551 852	41 551 852
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	41 551 852	41 551 852
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,52	1,00

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku nie występowały czynniki rozwadniające akcje.

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności wydzielonej

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 30 września 2018 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający dla akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej w kwotach:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	30.09.2017
podstawowy zysk	-	11 887

oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zaprezentowaną poniżej:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	30.09.2018	30.09.2017
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	-	41 551 852
Emisja akcji	-	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	-	41 551 852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	-	41 551 852
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,00	0,29

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności wydzielonej

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku nie występowały czynniki rozwadniające akcje.

25. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów bankowych i pożyczek.

Kredyty i pożyczki wg rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kredyty bankowe razem	210 193	91 975	158 691

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Pożyczki	-	-	-
W tym:			
część krótkoterminowa	121 817	81 913	21 261
część długoterminowa	88 376	10 062	137 430
W tym:			
Działalność kontynuowana	210 193	91 975	71 772
Działalność wydzielona		-	86 919

Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
do 12 miesięcy	121 817	81 913	21 261
powyżej 1 roku do 3 lat	79 477	3 527	125 330
powyżej 3 do 5 lat	6 808	6 535	2 775
powyżej 5 lat	2 091	-	9 325
Kredyty i pożyczki razem	210 193	91 975	158 691

Kredyty i pożyczki (struktura walutowa)

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
w walucie polskiej	210 193	86 066	153 806
w walutach obcych	-	5 909	4 885
Kredyty i pożyczki razem	210 193	91 975	158 691

Zestawienie kredytów bankowych wraz z podaniem limitów kredytowych

Kredytodawca	nr umowy data zawarcia	Przyznana kwota kredytu w tys. PLN	Kwota zadłużenia kredytu w tys. PLN	Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
BZ WBK S.A.	K00978/17 13.11.2017	4 000	-	13.11.2019	<ul style="list-style-type: none"> poręczenie cywilne British Automotive Holding S.A
BZ WBK S.A.	K00979/17 13.11.2017	5 000	4 133	13.11.2024	<ul style="list-style-type: none"> hipoteka na nieruchomości 7 500 tys. zł poręczenie cywilne British Automotive Holding S.A., przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
mBank S.A	02/080/17/Z/IN 27.03.2017	18 388	6 888	31.10.2025	<ul style="list-style-type: none"> hipoteka na nieruchomości 27 600 tys. zł cesja z polisy ubezpieczeniowej poręczenie British Automotive Polska S.A. na kwotę 20 mln zł
mBank S.A	02/082/15/Z/IN 24.03.2015	12 000	11 459	29.03.2024	<ul style="list-style-type: none"> hipoteka na nieruchomości na kwotę 18 000 tys. zł cesja z polisy
mBank S.A	02/029/18/Z/OB 06.02.2018	70 000	70 000	31.01.2020	<ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - samochodach należących do: British Automotive Polska S.A., British Automotive Centrum Sp. z o.o., British Automotive Gdańsk Sp. z o.o., British Automotive Łódź Sp. z o.o., AML Polska Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych; poręczenie British Automotive Holding S.A.
mBank S.A.	02/030/18/Z/VW 06.02.2018	100 000	77 714	30.11.2018	<ul style="list-style-type: none"> zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - samochodach należących do British Automotive Polska S.A., British Automotive Centrum Sp. z o.o., British Automotive Gdańsk Sp. z o.o., British Automotive Łódź Sp. z o.o., AML Polska Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych, poręczenie British Automotive Holding S.A.

Kredytodawca	nr umowy data zawarcia	Przyznana kwota kredytu w tys. PLN	Kwota zadłużenia kredytu w tys. PLN	Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Millennium S.A.	11159/17/400/04 23.11.2017	4 000	-	23.11.2018	• brak
BGŻ BNP Paribas S.A.	WAR/8328/18/76/ CB 14.03.2018	60 000	40 000	14.01.2019	• poręczenie British Automotive Holding S.A.; potwierdzona cesja wierzytelności British Automotive Polska S.A., British Automotive Łódź Sp. z o.o. i British Automotive Silesia Sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków British Automotive Łódź Sp. z o.o. i British Automotive Silesia Sp. z o.o.
Razem			210 193		

26. Zobowiązania z tytułu obligacji

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji na początek okresu	-	141 383	141 383
Wpływy z emisji obligacji zwykłych	-	146 080	80 080
Koszty emisji	-	(1 410)	(692)
Wpływy z emisji obligacji netto	-	144 670	79 388
			-
Koszt emisji obligacji rozliczany w czasie	-	441	352
Naliczone odsetki ujęte w kosztach finansowych i na zapasach	-	173	(983)
Wykup obligacji	-	(39 650)	(39 650)
Wydzielenie działalności deweloperskiej		(247 017)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji na koniec okresu	-	-	180 490
Część krótkoterminowa	-	-	5 255
Część długoterminowa	-	-	175 235
	-	-	180 490
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	-	-	-
Działalność wydzielona	-	-	180 490

Zobowiązania z tytułu obligacji wg terminu spłaty

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
do 12 miesięcy	-	-	5 255
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	107 167
powyżej 3 do 5 lat	-	-	68 068
powyżej 5 lat	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji razem	-	-	180 490

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Leasing o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
do 12 miesięcy	105	368	667
powyżej 1 roku do 3 lat	936	936	1 498
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	1 041	1 304	2 165
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	1 041	1 304	1 397
Działalność wydzielona	-	-	768

28. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Inwestycja Hill Park Apartments	-	-	324
Inwestycja Bemowo Residence	-	-	19 168
Inwestycja Central Park Ursynów	-	-	179 389
Inwestycja Riviera Park	-	-	25 831
Pozostałe	94	-	3 002
	94	-	227 714
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	94	-	2
Działalność wydzielona	-	-	227 712

29. Rezerwy

w tysiącach złotych	Naprawy gwarancyjne	Inne	Suma
Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.	23 687	106	23 793
Zmiana stanu rezerw	(4 145)	56	(4 089)
Wartość na dzień 30 września 2018 r.	19 542	162	19 704
<i>W tym:</i>			
Część długoterminowa	7 683	-	7 683
Część krótkoterminowa	11 859	162	12 021
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	23 687	106	23 793
Część długoterminowa	10 809	-	10 809
Część krótkoterminowa	12 878	106	12 984
Wartość na dzień 30 września 2017 r.	21 809	2 000	23 809
Część długoterminowa	8 704	-	8 704
Część krótkoterminowa	13 105	2 000	15 105

Kalkulacja rezerwy na naprawy gwarancyjne została zaktualizowana w związku z wypowiedzeniem umowy importerskiej przez Jaguar Land Rover Limited.

Aktywa i rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest związana ze sprzedażą samochodów w ostatnich 3 latach obrotowych kończących się 30 września 2016, 2017, 2018 (gwarancja udzielana jest na okres trzech lat). Rezerwa ta jest szacowana na podstawie danych historycznych dotyczących kosztów napraw gwarancyjnych poniesionych w latach poprzednich w proporcji do odnotowanej sprzedaży. Oczekuje się, iż zobowiązanie z tego tytułu powstanie w ciągu trzech najbliższych lat.

Kwota utworzonej przez Grupę rezerwy na naprawy gwarancyjne to: 19 542 tys. zł.

Ponadto, Grupa na koniec 30 września 2018 roku utworzyła rezerwę na marżę utraconą ze sprzedaży samochodów i części zamiennych wydanych do napraw gwarancyjnych w wysokości: 162 tys. zł.

Aktywo na naprawy gwarancyjne jest równoważne do rezerwy i odpowiada wartości oczekiwanych zwrotów za poniesione koszty na naprawy gwarancyjne.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	204 905	173 019	173 541
Kaucje zatrzymane - część długoterminowa	-	-	99
Kaucje zatrzymane - część krótkoterminowa	1 178	2 273	1 022
Zaliczki na dostawy	10 618	4 613	6 577
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 869	14 279	5 252
Kontrakty terminowe	-	2 142	-
Zobowiązania podatkowe	18 344	11 586	19 231
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	17 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, razem	239 914	207 912	222 758
Ujęte jako pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, krótkoterminowe	239 914	207 912	222 659
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	239 914	207 912	194 882
Działalność wydzielona	-	-	27 777

Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania spółek z Grupy z tytułu podatków, składek ZUS, wynagrodzeń oraz rozliczeń międzyokresowych.

Zobowiązania z tytułu kaucji dotyczą kwot otrzymanych od odbiorców tytułem zabezpieczenia wykonania zawartych umów.

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z zobowiązań euro z tytułu zakupu samochodów oraz części do samochodów na kwotę 40 403 tys. EUR, co odpowiada 173 786 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 143 961 tys. zł) oraz zobowiązań w funtach brytyjskich z tytułu zakupu części zamiennych do samochodów na kwotę 2 033 tys. GBP, co odpowiada 9 782 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 7 098 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują rezerwę na premie posprzedażne, która na dzień 31 września 2018 r. wynosiła 11 082 tys. zł.

31. Ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej

Ryzyko kursowe

Grupa ponosi ryzyko kursowe związane głównie z zakupami samochodów oraz części samochodowych. Waluty używane w tych transakcjach to przede wszystkim euro i funty brytyjskie. Grupa na bieżąco

monitoruje swoją pozycję walutową oraz zabezpiecza rozliczenia z producentem transakcjami typu forward. Wartość zabezpieczonej pozycji i czas trwania zabezpieczenia są zależne od aktualnych prognoz kursu walutowego oraz prognoz zakupów towarów od producenta.

Ryzyko stopy procentowej

Zaciągnięte przez Grupę kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej, ze względu na mały wpływ tego czynnika ryzyka. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

32. Działalność wydzielona

Wynik na działalności wydzielonej

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.07.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017*	01.07.2017 - 30.09.2017*
Działalność wydzielona				
Przychody ze sprzedaży	-	-	60 126	34 071
Koszt własny sprzedaży	-	-	(49 251)	(27 857)
Zysk brutto na sprzedaży	-	-	10 875	6 214
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	-	-	(17 051)	(5 873)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	2 966	532
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(13 719)	(1 586)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	-	(16 929)	(713)
Przychody finansowe	-	-	16 959	1 427
Koszty finansowe	-	-	(7 265)	(795)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	(7 235)	(81)
Podatek dochodowy	-	-	19 112	71
Zysk (strata) netto	-	-	11 877	(10)

*Dane przekształcone

Aktywa i zobowiązania wydzielone

w tysiącach złotych	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	6 127
Wartości niematerialne	-	-	265
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	562
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	56
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	127 863
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	7 219

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Aktywa trwałe razem	-	-	142 092
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	522 849
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	26 514
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	173 563
Aktywa obrotowe razem	-	-	722 931
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			2 805
Aktywa razem	-	-	867 828
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	-	67 880
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	505
Pozostałe zobowiązania	-	-	99
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	7 991
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	175 235
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-	251 710
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	-	19 039
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	263
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	27 777
Przychody przyszłych okresów	-	-	227 712
Rezerwy	-	-	2 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	5 255
Zobowiązania krótkoterminowe razem	-	-	282 159
Zobowiązania razem	-	-	533 869

33. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Nieruchomość w Mikołajkach	-	-	2 805
Nieruchomość przy Al. Grunwaldzkiej w Gdańsku	8 195	-	-
	8 195	-	2 805
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	8 195	-	-
Działalność wydzielona	-	-	2 805

Opis składników

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży obejmują część niezabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej o obszarze 0,4407 ha.

Planowany termin sprzedaży

20.08.2018 r. podpisana została przedwstępna umowa sprzedaży Nieruchomości przy ul. Grunwaldzkiej ze wskazaniem terminu sprzedaży ostatecznej do 30.06.2019 r.

Sposób sprzedaży

Zgodnie z przedwstępną umową sprzedaży w/w nieruchomości zostanie sprzedana spółce Marvipol Development S.A. do 30.06.2019 r.

Metoda wyceny

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży prezentowane są w wartości bilansowej, zgodnie z MSSF 5 pkt. 15.

34. Zobowiązania warunkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Grupa stoi na stanowisku, że nie zachodzi potrzeba utworzenia rezerw w tym zakresie.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom

kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

W dniu 1 września 2017 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła Jaguar Land Rover Limited poręczenia za zobowiązania British Automotive Polska S.A. wynikające ze współpracy w zakresie zakupu produktów Jaguar oraz Land Rover. Gwarancja obejmuje obowiązek zapłaty wszelkich sum nie zapłaconych w dacie ich wymagalności przez British Automotive Polska S.A. z tytułu sprzedaży produktów Jaguar i Land Rover. Gwarancja obowiązuje od dnia jej udzielenia do dnia wygaśnięcia umowy pomiędzy British Automotive Polska S.A. a Jaguar Land Rover Limited lub do dnia, w którym wszelkie kwoty należne zgodnie z tą umową zostaną przez British Automotive Polska S.A. zapłacone, w zależności które z tych zdarzeń nastąpi później. Wysokość gwarancji ograniczona jest do wysokości kwot należnych od British Automotive Polska S.A. w stosunku do Jaguar Land Rover Limited.

W dniu 13 listopada 2017 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 6 000 tys. zł British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13 listopada 2017 r. pomiędzy British Automotive Centrum Sp. z o.o. a Bank Zachodni WBK S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 4 000 tys. zł.

W dniu 13 listopada 2017 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 7 500 tys. zł British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13 listopada 2017 r. pomiędzy British Automotive Centrum Sp. z o.o. a Bankiem Zachodni WBK S.A. umowy o kredyt inwestycyjny w kwocie 5 000 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie remontu i przebudowy salonu samochodowego przy al. Waszyngtona 50.

W dniu 14 marca 2018 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 90 000 tys. zł British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 14 marca 2018 r. pomiędzy British Automotive Polska S.A. a BGŻ BNP Paribas S.A. umowy wielocelowej linii kredytowej w kwocie 60 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu samochodów i otwieranie akredytyw dokumentowych.

W dniu 26 marca 2018 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 77 000 tys. zł British Automotive Polska S.A. do zawartej pomiędzy British Automotive Polska S.A. a mBank S.A. umowy o kredyt obrotowy z dnia 5 lutego 2018 r. w kwocie 70 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 26 marca 2018 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 110 000 tys. zł British Automotive Polska S.A. do zawartej pomiędzy British Automotive Polska S.A. a mBank S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 5 lutego 2018r. w kwocie 100 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wynagrodzenia Zarządu i Kierowników Oddziału w przedsiębiorstwie Emitenta

Na rzecz członków Zarządu i Kierowników Oddziału Grupa wypłacała wynagrodzenie na podstawie: pełnienia funkcji członka Zarządu (mianowanie), na podstawie umowy o świadczenie usług oraz umów o pracę.

w tysiącach złotych

Mariusz Książek - Prezes Zarządu

01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
----------------------------	----------------------------

270	1 281
-----	-------

Mariusz Poławski - Członek Zarządu	10	630
Arkadiusz Miętkiewicz - Wiceprezes Zarządu	108	-
Arkadiusz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu	108	-
Rafał Suchan - Członek Zarządu	85	-
Ewa Zajac - Kierownik Oddziału od 1 sierpnia 2016 r.	-	27
	581	1 938

Wynagrodzenia Zarządu i Kierowników Oddziału w jednostkach podporządkowanych

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Mariusz Książek - Prezes Zarządu	2 719	4 524
Mariusz Poławski - Członek Zarządu	-	840
Ewa Zajac - Kierownik Oddziału od 1 sierpnia 2016 r.	-	192
Arkadiusz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu	306	190
Arkadiusz Miętkiewicz - Wiceprezes Zarządu	303	370
Rafał Suchan - Członek Zarządu	230	-
	3 558	6 116

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017
Aleksander Chłopecki	30	30
Wiesław Różacki	21	21
Wiesław Łatała	30	30
Krzysztof Brejda	21	21
Andrzej Malinowski	-	-
	102	102

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanimi

Podmioty powiązane obejmują podmioty kontrolowane przez Członków Zarządu Emitenta i Członków Zarządu spółek powiązanych:

Sprzedaż produktów i usług (w tysiącach złotych)	Wartość transakcji w okresie:		Nierozliczone saldo na dzień	
	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Jednostki pozostałe powiązane z członkami Zarządu	45	39	-	4

Podmioty powiązane obejmują podmioty kontrolowane przez Członków Zarządu Emitenta i Członków Zarządu spółek powiązanych.

Wartość transakcji w okresie:	Nierozliczone saldo na dzień
----------------------------------	---------------------------------

Zakup produktów i usług (w tysiącach złotych)	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2017 - 30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Jednostki pozostałe powiązane z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	91	1 440	13	81

36. Podmioty Grupy (Jednostki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

36.1. Jednostka dominująca

British Automotive Holding S.A.

36.2. Jednostki zależne

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	30.09.2018	30.09.2017
Motoryzacja		
British Automotive Polska S.A.	100%	100%
British Automotive Centrum Sp. z o.o.	100%	100%
British Automotive Gdańsk Sp. z o.o.	100%	100%
British Automotive Łódź Sp. z o.o.	100%	100%
Lotus Warszawa Sp. z o.o. (dawniej: British Automotive TM Sp. z o.o.)	100%	100%
British Motor Club Sp. z o.o. ¹⁾	100%	100%
M Automotive Sp. z o.o.	100%	100%
AML Polska Sp. z o.o.	100%	100%
British Automotive Silesia Sp. z o.o.	100%	-
Projekt 07 Sp. z o.o. ²⁾	100%	-
M Automotive Parts Sp. z o.o. (dawniej: Askan Sp. z o.o.)	100%	-

¹⁾ British Motor Club Sp. z o.o. - jednostka zależna pośrednio w 100% (British Automotive Holding S.A. nie posiada w tej jednostce udziałów, 100 % udziałów posiada British Automotive Polska S.A. - jednostka zależna w 100% od British Automotive Holding S.A.)

²⁾ Zgodnie z uchwałą Zarządu British Automotive Holding S.A (dawniej: Marvipol S.A.) z dnia 6 lipca 2017 r. udziały spółki Projekt 07 Sp. z o.o. zostały przekazane z Marvipol S.A. Oddział w Warszawie (działalność deweloperska) do Marvipol S.A. Centrala (działalność motoryzacyjna).

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	30.09.2018	30.09.2017
Development – działalność wydzielona		
Mokotów Park Sp. z o.o.	-	100%
Prosta Tower Sp. z o.o.	-	100%
Prosta 32 Sp. z o.o.	-	100%

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	30.09.2018	30.09.2017
Marvipol TM Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Development 1 Sp. z o.o. Sp.k.	-	100%
Marvipol Estate Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Development Riviera Park Sp. z o.o. (dawniej: Marvipol Development 3 Sp. z o.o., Projekt 01 Sp. z o.o.)	-	100%
Marvipol Development 1 Sp. z o.o.	-	100%
Riviera Park Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Development Bemowo Residence Sp. z o.o. (dawniej: Marvipol Development 2 Sp. z o.o.)	-	100%
Marvipol W Apartaments Sp. z o.o. (dawniej: Projekt 03 Sp. z o.o.)	-	100%
Marvipol Construction Sp. z o.o. (dawniej: Central Park Ursynów 1 Sp. z o.o.)	-	100%
Central Park Ursynów 2 Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Development Cascade Residence Sp. z o.o. (dawniej: Marvipol Development 5 Sp. z o.o.)	-	100%
Projekt 06 Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Development Topiel No 18 Sp. z o.o. (dawniej Marvipol Development 4 Sp. z o.o., Projekt 08 Sp. z o.o.)	-	100%
Marvipol Development Unique Tower Sp. z o.o. (dawniej: Marvipol Development 6 Sp. z o.o., Projekt 09 Sp. z o.o.)	-	100%
Marvipol Dwie Motławy Sp. z o.o.(dawniej: Bemowo Residence Sp.z o.o.)	-	100%
Projekt 010 Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Logistics S.A. (dawniej: MVP Logistics S.A., Projekt 011 S.A.)	-	100%
Projekt 07 Sp. z o.o.	-	100%
Marvipol Rotunda Dynasy Sp. z o.o. (daw. KH1 sp. z o.o.)	-	100%
Nowe Targowisko Gdynia Rdestowa sp. z o.o. (dawniej: Aplane z o.o.)	-	100%

36.3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	30.09.2018	30.09.2017
Industrial Center 37 Sp. z o.o.	-	68%
PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.	-	58%
PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.	-	68%
PDC Industrial Center 72 Sp. z o.o.	-	68%
PDC Industrial Center 80 Sp. z o.o.	-	58%
Projekt 888 Sp. z o.o.	-	50%

Wyżej wymienione udziały były przyporządkowane do działalności wydzielonej.

36.4. Jednostki zależne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

British Automotive Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 8 października 2003 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 października 2003 r. Po zmianie formy prawnej jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 10 września 2015 r. pod numerem KRS 0000574729. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% akcji. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.610.000,- zł i dzieli się na 3.610.000 akcji o wartości nominalnej 1,- zł każdy.

British Automotive Polska S.A. prowadzi działalność w zakresie importu i sprzedaży hurtowej samochodów marek: Jaguar i Land Rover, jako generalny importer samochodów tych marek w Polsce.

British Automotive Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 15 stycznia 1992 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 lutego 2002 r. pod numerem KRS 0000094317. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 7.000.000,- zł i dzieli się na 14.000 udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy.

British Automotive Centrum Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 19 kwietnia 2007 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 czerwca 2007 r. pod numerem KRS 0000282421. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 3.220.000,- zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 32.200,- zł każdy.

British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

British Automotive Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 6 sierpnia 2008 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315517. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 6.468.000,- zł i składa się z 3.234 udziałów po 2.000,- zł każdy.

British Automotive Łódź Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

British Automotive Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 04 października 2017 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 18 października 2017 r. pod numerem KRS 0000699472. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5.000,- zł i składa się z 50 udziałów po 100,- zł każdy.

British Automotive Silesia Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

AML Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 25 sierpnia 2009 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 września 2009 r. pod numerem KRS 0000338109. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100 % udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 2,5 mln zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy.

AML Polska Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów marki Aston Martin.

M Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 lutego 2010 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 19 marca 2010 r. pod numerem KRS 0000351883. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 800.000,- zł i dzieli się na 1.600 udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy.

Przedmiotem działalności M Automotive Sp. z o.o. jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Lotus Warszawa Sp. z o.o. (dawniej: British Automotive TM Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 28 kwietnia 2011 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 maja 2011 r. pod numerem KRS 0000385594. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 500.000,- zł i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500,- zł każdy.

Głównym przedmiotem działalności Lotus Warszawa Sp. z o.o. jest prowadzenie oraz nadzorowanie działalności marketingowej przez spółki z Grupy.

Projekt 07 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 14 stycznia 2016 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 28 stycznia 2016 r. pod numerem KRS 0000599081. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5.000,- zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł każdy.

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania jednostka nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej. Projekt 07 Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność w zakresie sprzedaży, obsługi i naprawy samochodów Jaguar oraz Land Rover.

British Motor Club Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 31 sierpnia 2015 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 7 września 2015 r. pod numerem KRS 0000574238. 100% udziałów w jednostce posiada British Automotive Polska S.A. – jednostka zależna British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.). Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5.000,- zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł każdy.

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania jednostka nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007), będzie działalność klubów sportowych.

M Automotive Parts Sp. z o.o. (dawniej Askan Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 10 sierpnia 2018 r. i zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 20 sierpnia 2018 r. pod numerem KRS 0000745227. British Automotive Holding S.A. (dawniej: Marvipol S.A.) posiada w

jednostce 100% udziałów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy jednostki wynosi 5000,- zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł każdy.

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania jednostka nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

37. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnych trzech miesięcy

Najbardziej istotne czynniki, mogące mieć wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie co najmniej kolejnych trzech miesięcy, to:

- sytuacja na rynku kapitałowym, walutowym oraz pieniężnym,
- dostępność na rynku finansowania zewnętrznego dla podmiotów gospodarczych,
- dostępność produktów finansowych dla końcowych odbiorców produktów oferowanych przez spółki Grupy, w szczególności ich dostosowanie do wszystkich potencjalnych grup klientów,
- kształtowany przez media sentyment do poszczególnych branż i działania w sferze makro podejmowane przez władze lokalne i państwowe,
- zmiany w przepisach prawnych, w tym podatkowych, wpływające, w nieprzewidywalny z właściwym wyprzedzeniem sposób, na popyt na produkty oferowane przez spółki Grupy (w tym: zmiany dotyczące amortyzacji i leasingów),
- zdolność spółek Grupy do realizacji wyznaczonych wolumenów sprzedaży.

38. Inne ważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2018 roku.

W dniu 9 stycznia 2018 r. zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki dywidendowej Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 7/2018).

W dniu 12 stycznia 2018 r. spółki zależne British Automotive Polska S.A. oraz British Automotive Silesia Sp. z o.o. zawarły pakiet umów dotyczących prowadzenia działalności dilerskiej w Katowicach (szczegóły: raport bieżący nr 11/2018).

W dniu 15 stycznia 2018 r. doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki British Automotive Holding S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 14/2018).

W dniu 6 lutego 2018 r. Spółka otrzymała podpisany pakiet dokumentacji dotyczący finansowania przez mBank S.A. spółek z Grupy Kapitałowej British Automotive Holding S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 21/2018).

W dniu 16 lutego 2018 r. Spółka British Automotive Polska S.A. otrzymała podpisaną przez mBank S.A. i wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej British Automotive Holding S.A. umowę o zarządzanie środkami pieniężnymi - tzw. cash pooling (szczegóły: raport bieżący nr 23/2018).

W dniu 14 marca 2018 r. British Automotive Polska S.A. (spółka zależna) i Bank BGŻ BNP Paribas S.A. podpisały Umowę wielocelowej linii kredytowej (szczegóły: raport bieżący nr 25/2018).

W dniu 16 marca 2018 r. Spółka zawarła z BGŻ BNP Paribas Faktoring S.A. i Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umowę faktoringową (szczegóły: raport bieżący nr 26/2018).

W dniu 26 marca 2018 r. Spółka otrzymała aneks dotyczący finansowania przez mBank S.A. spółek z Grupy Kapitałowej British Automotive Holding S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 27/2018).

W dniu 10 kwietnia 2018 r. British Automotive Polska S.A. złożyła oświadczenie o wypowiedzeniu umowy faktoringowej zawartej z Bankiem Millennium S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 31/2018).

W dniu 8 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenia British Automotive Holding S.A. podjęło uchwały w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2017 oraz w sprawie wypłaty dywidendy (szczegóły: raport bieżący nr 35/2018).

W dniu 23 maja 2018 r. Spółka zależna British Automotive Polska S.A. podpisała porozumienie o rozwiązaniu umowy dilerskiej i serwisowej Jaguar Land Rover z Auto-Breczko Sp. z o.o. (szczegóły: raport bieżący nr 39/2018).

W dniu 5 sierpnia 2018 roku Zarząd Emitenta powziął informację o wypowiedzeniu wobec British Automotive Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, spółki zależnej Emitenta, przez Jaguar Land Rover Limited, umowy importerskiej zawartej dnia 31 maja 2016 roku, której przedmiotem jest, między innymi, uregulowanie zasad świadczenia przez BAP usług autoryzowanego importera, dystrybutora i autoryzowanej stacji obsługi w Europejskim Obszarze Gospodarczym pojazdów Jaguar i Land Rover.

Zgodnie z treścią wypowiedzenia Umowa Importerska wygaśnie dnia 1 sierpnia 2020 roku (szczegóły: raport bieżący nr 42/2018).

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. przesłało zawiadomienie dotyczące zmiany udziału Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (szczegóły: raport bieżący nr 46/2018).

W dniu 3 października 2018 roku British Automotive Holding S.A. dokonała sprzedaży poza Grupę udziałów spółki M Automotive Sp. z o.o. za cenę przewyższającą wartość udziałów w księgach Spółki.

W dniu 9 października 2018 roku Zarząd British Automotive Holding S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w zakresie modelu i zakresu prowadzonej przez Grupę Kapitałową Spółki działalności gospodarczej. W ramach przeglądu opcji strategicznych Zarząd zbada możliwość przyszłego kierunku rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w segmencie działalności dealerskiej marki Jaguar Land Rover, zarówno w ramach istniejących salonów Jaguar Land Rover, jak i obiektów przewidzianych do uruchomienia przez Grupę Kapitałową Emitenta, zgodnie z planem rozwoju sieci dealerskiej Jaguar Land Rover w Polsce (szczegóły: raport bieżący nr 49/2018).

W dniu 20 listopada 2018 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za rok obrotowy 2018 (szczegóły: raporty bieżące nr 52/2018 i nr 53/2018).

W dniu 23 listopada 2018 r. British Automotive Polska S.A. oraz Folwark Samochodowy Sp. z o.o. zawarły umowę dilerską i serwisową (szczegóły: raport bieżący nr 54/2018)

39. Średnie zatrudnienie w Grupie w okresie 01.01.2018 r. - 30.09.2018 r.

Średnie zatrudnienie w okresie od 01.01.2018 -30.09.2018 w grupie kapitałowej British Automotive Holding SA wynosiło 170 osób.

40. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Książek Holding Sp. z o.o.*	17 039 536	17 039 536	3 407 907	41,01%	41,01%
Nationale-Nederlanden OFE	2 078 000	2 078 000	415 600	5,00%	5,00%
Mariusz Wojciech Książek	2 077 592	2 077 592	415 518	5,00%	5,00%
Inne podmioty	20 356 724	20 356 724	4 071 345	48,99%	48,99%
	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100%	100%

*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Arkadiusz Miętkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Rutkowski
Wiceprezes Zarządu

Rafał Suchan
Członek Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych



BAH
BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING

KONTAKT

British Automotive Holding S.A.

ul. Prosta 32

Warszawa

22 536 50 50

biuro@ba-holding.pl

<http://ba-holding.pl/>