

SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ  
2018



Warszawa, 29 maja 2018 r.

# SPISTREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KW. 2018 R.</b>	<b>5</b>
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE	6
PROFIL I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	6
WŁADZE BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A.	7
AKCJONARIAT SPÓŁKI	8
SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY	10
I KW. 2018 ROKU W LICZBACH	11
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KW. 2018 ROKU ORAZ DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA	12
SEGMENT IMPORTERSKI	13
> WYNIKI SPRZEDAŻY	13
> STRUKTURA SPRZEDAŻY	14
> OFERTA SAMOCHODÓW	14
> PREMIERY 2018 R.	16
SEGMENT DILERSKI	17
> WYNIKI SPRZEDAŻY	17
> ROZWÓJ SIECI DILERSKIEJ	17
PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	19
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI I GRUPY	20
POLITYKA DYWIDENDOWA	24
POZOSTAŁE INFORMACJE	25
<b>ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ZA OKRES 01.01.2018 - 31.03.2018 R.</b>	<b>28</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	35

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

W tys.	31.03.2018		31.12.2017		31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Aktywa razem</b>	<b>544 308</b>	<b>129 335</b>	<b>408 371</b>	<b>97 910</b>	<b>1 062 346</b>	<b>251 753</b>
Aktywa trwałe	97 390	23 141	86 617	20 767	62 653	14 847
Aktywa obrotowe	446 918	106 194	321 754	77 143	264 768	62 744
Aktywa wydzielone	-	-	-	-	734 925	174 161
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>544 308</b>	<b>129 335</b>	<b>408 371</b>	<b>97 910</b>	<b>1 062 346</b>	<b>251 753</b>
Kapitał własny	85 656	20 353	76 892	18 435	407 603	96 593
Zobowiązania długoterminowe	92 252	21 920	22 300	5 347	44 129	10 458
Zobowiązania krótkoterminowe	366 400	87 062	309 179	74 128	220 877	52 343
Zobowiązania wydzielone	-	-	-	-	389 737	92 359

W tys.	01.01.2018-31.03.2018		01.01.2017-31.03.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	211 739	50 675	166 555	38 832
Koszt własny sprzedaży	(178 325)	(42 678)	(136 398)	(31 801)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>33 414</b>	<b>7 997</b>	<b>30 157</b>	<b>7 031</b>
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(13 649)	(3 267)	(8 446)	(1 969)
Pozostałe przychody operacyjne	2 295	549	6 145	1 433
Pozostałe koszty operacyjne	(9 579)	(2 293)	(10 851)	(2 530)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>12 481</b>	<b>2 987</b>	<b>17 005</b>	<b>3 965</b>
Przychody finansowe	172	41	144	34
Koszty finansowe	(1 600)	(383)	(897)	(209)
Podatek dochodowy	(2 289)	(548)	(3 248)	(757)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 764</b>	<b>2 097</b>	<b>13 004</b>	<b>3 032</b>
Zysk netto z działalności wydzielonej	-	-	4 094	955
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>8 764</b>	<b>2 097</b>	<b>17 098</b>	<b>3 986</b>

### Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - według średniego kursu obowiązującego na 31 marca 2018 roku: 4,2085 PLN/EUR (na 31 marca 2017 r.: 4,2198 PLN/EUR, na 31 grudnia 2017 r.: 4,1709 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 4,1784 PLN/EUR; (w 2017 r.: 4,2891 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 half of the image.

BRITISH AUTOMOTIVE  
HOLDING S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI ORAZ JEJ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
W I KW. 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, zawarta na czas nieokreślony, z dwuletnim okresem wypowiedzenia. 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 sukcesywne wzmocnienie i rozbudowa sieci dilerkiej Jaguar Land Rover w Polsce oraz inwestycje w rozwój istniejących obiektów dilerkich w celu dalszego podnoszenia jakości obsługi klienta, w tym obsługi posprzedażowej. Grupa, poprzez spółki zależne, jest liderem inwestycji w rozwój sieci dilerkiej Jaguar Land Rover w Polsce, modernizując posiadane obiekty i realizując inwestycje w budowę nowych, najwyższej klasy obiektów dilerkich.

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

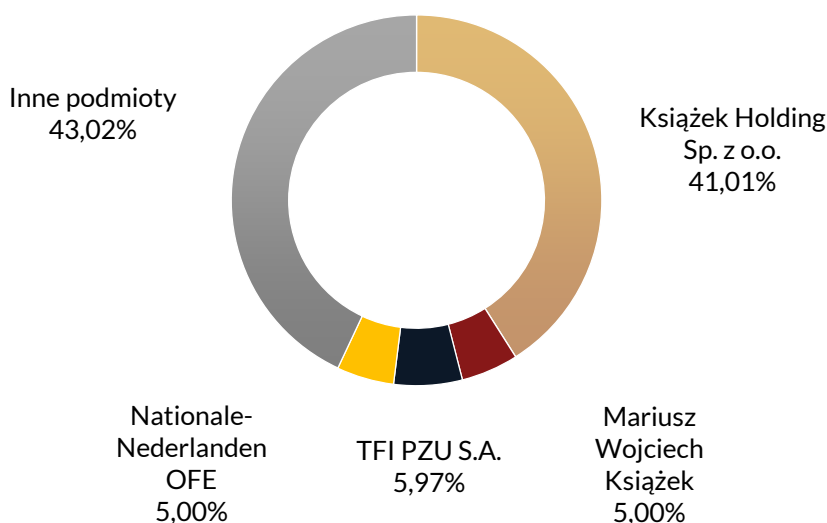
## 4. AKCJONARIAT SPÓŁKI

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%
TFI PZU S.A.	2 481 596	2 481 596	496 319	5,97%	5,97%
Nationale-Nederlanden OFE	2 078 000	2 078 000	415 600	5,00%	5,00%
Inne podmioty	17 875 128	17 875 128	3 575 026	43,02%	43,02%
<b>Razem</b>	<b>41 551 852</b>	<b>41 551 852</b>	<b>8 310 370</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadania akcji przez znaczących akcjonariuszy.

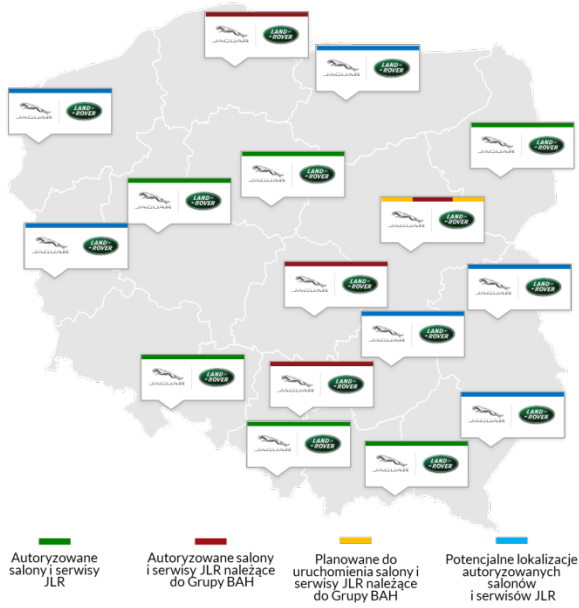
Spółka ani podmioty od niej zależnie nie posiadają akcji własnych Spółki.

## 5. SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa rozwija działalność w ramach dwóch segmentów: importerskim i dilerskim.

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

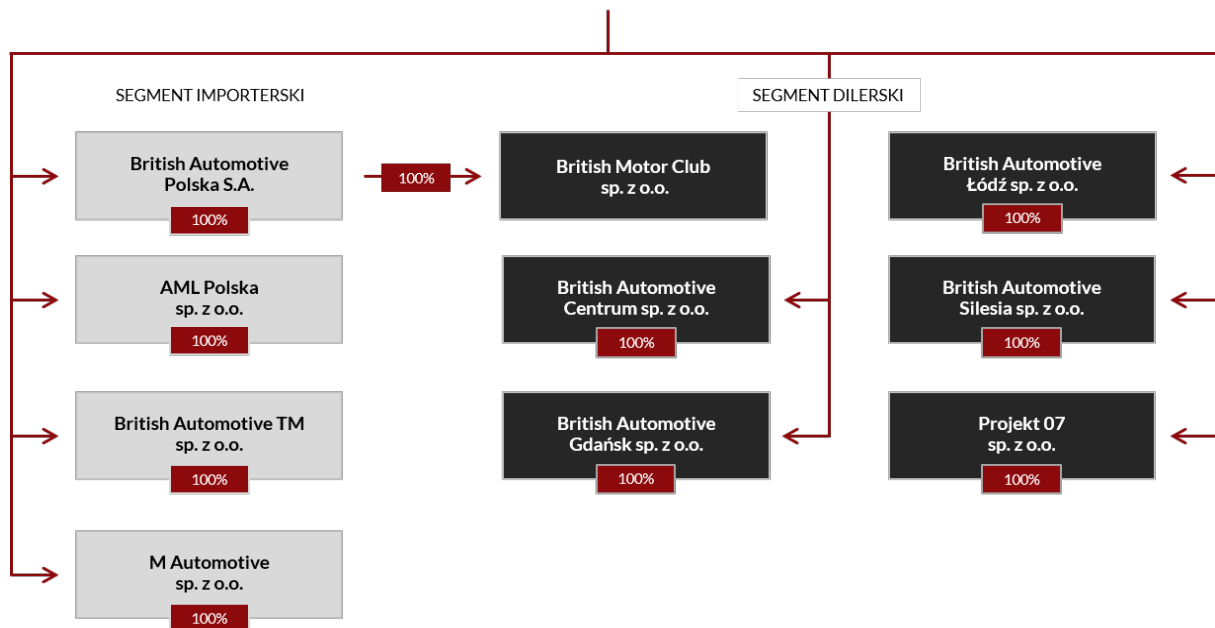
**Sieć autoryzowanych salonów i serwisów Jaguar Land Rover**



Rover w Polsce. Ponadto w ramach segmentu importerskiego Grupy prowadzone są import, sprzedaż oraz obsługa posprzedażowa samochodów marki Aston Martin.

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 I kwartale 2018 r. i po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 7. I KWARTAŁ 2018 R. W LICZBACH

**831**

SPRZEDANYCH  
SAMOCHODÓW JAGUAR,  
LAND ROVER I ASTON  
MARTIN  
(SPRZEDAŻ IMPORTERSKA)

**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.

**333**

AUTA JAGUAR I LAND  
ROVER SPRZEDANE  
KLIENTOM KOŃCOWYM  
PRZEZ DILERÓW Z GK BAH

**4**

SPÓŁKI Z GRUPY BAH  
BĘDĄCE DILERAMI JAGUAR  
LAND ROVER W POLSCE  
(NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA  
RAPORTU)

**6**

PROJEKTÓW BUDOWY  
I PRZEBUDOWY SALONÓW  
W REALIZACJI  
(NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA  
RAPORTU)

**211,8 mln zł**

PRZYCHODY  
GRUPY Z DZIAŁALNOŚCI  
KONTYNUOWANEJ

**12,5 mln zł**

WYNIK  
OPERACYJNY  
GRUPY

**8,8 mln zł**

ZYSK  
NETTO  
GRUPY

**51%**

ROE GRUPY (OSTATNIE  
12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE  
31.03.2018 R.)

**43,7 mln zł**

ŚRODKI PIENIĘŻNE  
GRUPY  
(NA 31.03.2018 R.)

**1,47**

WSKAŹNIK  
DŁUG NETTO/EBITDA  
(NA 31.03.2018 R.)

## 8. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTALE 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.

- › Globalna 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.

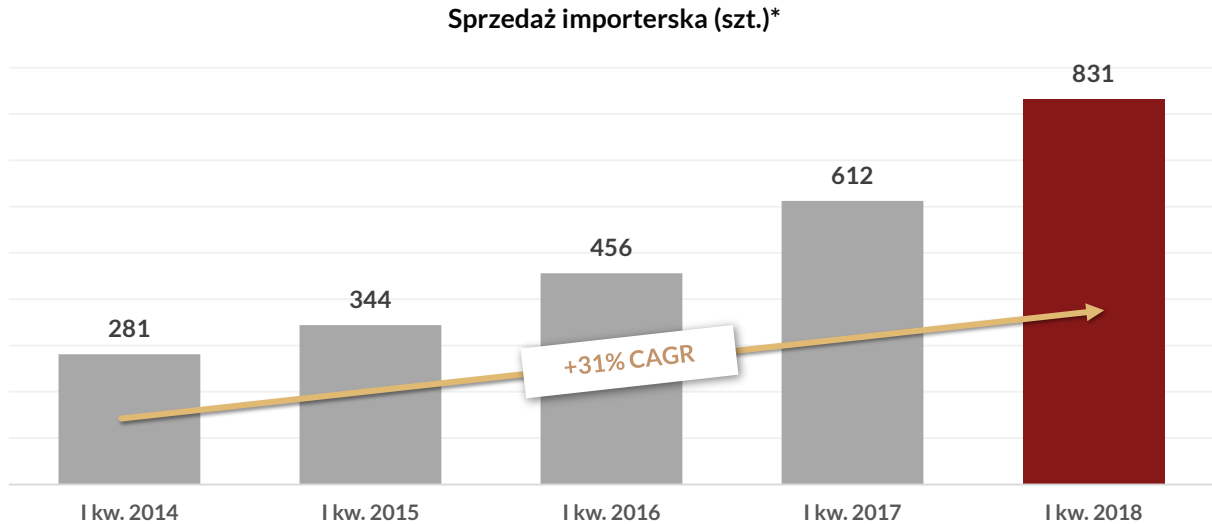
- › 9 kwietnia – podjęcie przez Zarząd uchwały ws. rekomendacji dotyczącej podziału zysku za 2017 r. i wypłaty dywidendy (szczegóły: raporty bieżące nr 29/2018, 32/2018, 33/2018)
- › 10 kwietnia – wypowiedzenie przez British Automotive Polska S.A. umowy faktoringowej z Bankiem Millennium S.A. (szczegóły: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

## 9. SEGMENT IMPORTERSKI

### 9.1. Wyniki sprzedaży



\*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.

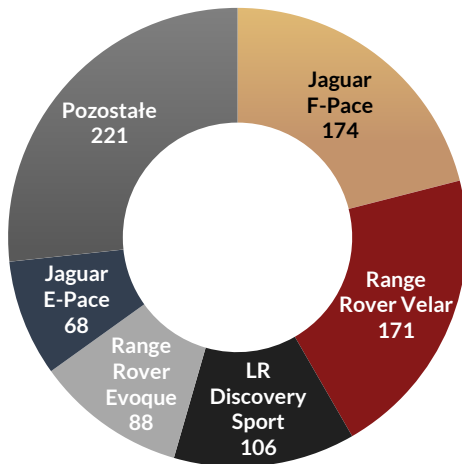
Wolumen sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover z British Automotive Polska S.A. do sieci dilerkiej	I kw. 2018 r.	I kw. 2017 r.	Zmiana
Jaguar razem	299	169	77%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	150	118	27%
Land Rover razem	529	439	21%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	293	237	24%
<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>828</b>	<b>608</b>	<b>36%</b>
Łącznie do dilerów niepowiązanych kapitałowo	<b>443</b>	<b>355</b>	<b>25%</b>

W I kw. 2018 r. segment importerski Grupy odnotował ponad 36% 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: Jaguar F-Pace i Range Rover Velar na czele,
- udane wprowadzenie na rynek, w I kw. 2018 r., Jaguar 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 I kwartale 2018 r. samochodami z oferty Grupy były najbardziej luksusowe modele SUV Jaguar Land Rover. Samochody z rodziny Range Rover oraz Jaguar F-Pace odpowiadały łącznie za ponad 60% wolumenu sprzedaży importerskiej Grupy minionego kwartału.

Kluczowy wpływ na wyniki sprzedaży Grupy w analizowanym okresie 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 – Jaguarem-E Pace. W gronie najlepiej sprzedających

się modeli wysoką pozycję utrzymał również 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 CO<sup>2</sup> 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 osiąganymi 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 osiągi. 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 jezdnyymi, 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.

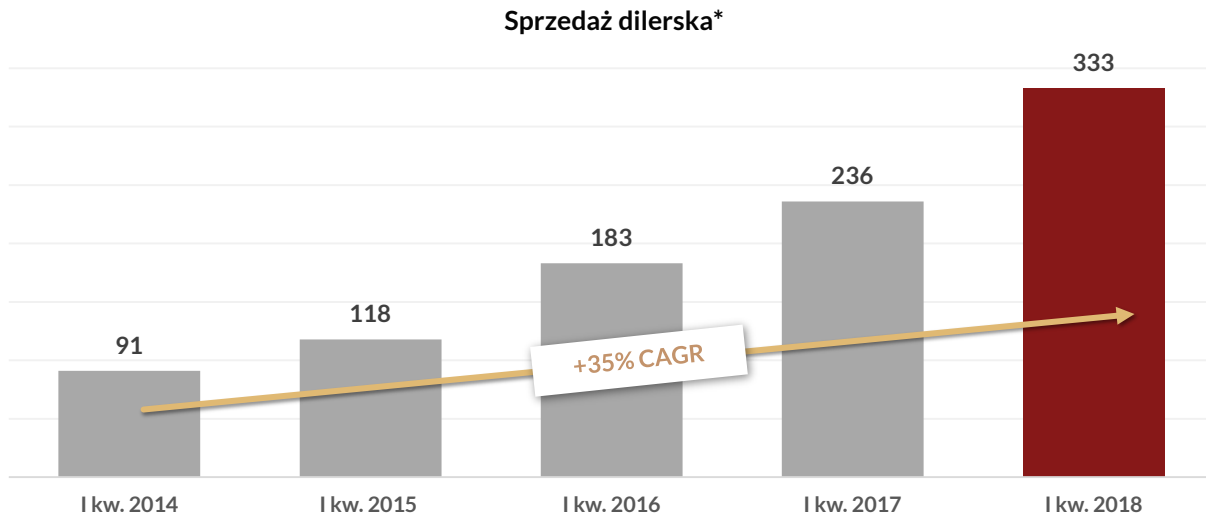
Ponadto w 2018 r. ofertę Grupy wzbogaciły odnowione wersje najbardziej luksusowych modeli Land Rover: Range Rover i Range Rover Sport, w tym w wersjach Plug In Hybrid (pierwsze modele marki z napędem hybrydowym, z możliwością ładowania baterii prądem z sieci).

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



## 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 I kw. 2018 r. dilerzy Jaguar Land Rover, wchodzący w skład Grupy Kapitałowej, sprzedali do klientów końcowych 333 samochody Jaguar Land Rover, o 41% więcej niż w analogicznym okresie 2017 r. Na dynamiczny wzrost sprzedaży w analizowanym okresie wpłynęły m.in. poszerzenie grona dilerów własnych o salon w Katowicach oraz realizowana od początku 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).

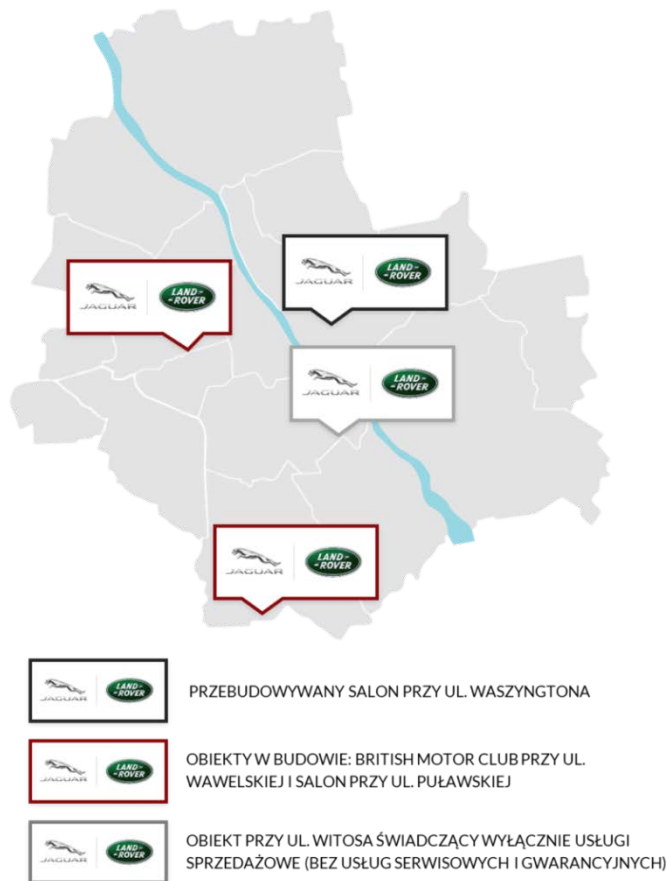
### 10.2. Rozwój sieci dilerskiej

Realizując plan rozbudowy sieci dilerskiej Jaguar Land Rover w Polsce i równocześnie strategicznie umacniając pozycję Grupy w ramach sieci, Grupa prowadzi szeroko zakrojony program inwestycyjny w segmencie dilerskim. W ramach programu modernizacji istniejących salonów Jaguar Land Rover zgodnie z nowymi globalnymi standardami Jaguar Land Rover (ARCH CI) oraz budowy nowych salonów marki Grupa realizuje 6 inwestycji w Warszawie, Gdańsku, Katowicach i Łodzi.

W Warszawie Grupa prowadzi projekty przebudowy salonu przy ul. Waszyngtona, budowy British Motor Club przy ul. Wawelskiej oraz budowy nowego salonu przy ul. Puławskiej.



Projekt salonu przy ul. Puławskiej w Warszawie



Prace budowlane w ramach projektu przebudowy salonu przy ul. Waszyngtona rozpoczęto w IV kw. 2017 r., a ich zakończenie planowane jest na II kw. 2018 r. Zmodernizowany obiekt umożliwi równoczesną ekspozycję 10 modeli Jaguar Land Rover (4 Jaguar, 6 Land Rover), będzie on również posiadał 8 stanowisk serwisowych.

Budowa British Motor Club (showroom i klub motoryzacyjny) przy ul. Wawelskiej, rozpoczęła się w II kw. 2017 r., a jej zakończenie i oddanie obiektu do użytkowania planowane jest na II kw. 2018 r. Nowy obiekt, w którym będą prezentowane i udostępniane samochody z oferty Jaguar Land Rover, będzie miał powierzchnię ekspozycyjną umożliwiającą równoczesną prezentację 27 samochodów.

W ramach projektu uruchomienia nowego salonu Jaguar Land Rover typu 3S (serwis, sprzedaż, części zamienne) przy ul. Puławskiej w 2017 r. prowadzone były prace przygotowawcze. W I kw. 2018 r. Grupa uzyskała kluczową dla realizacji inwestycji akceptację producenta samochodów dla lokalizacji salonu. Harmonogram inwestycji przewiduje rozpoczęcie prac budowlanych w III kw. 2018 r., a uruchomienie salonu planowane jest na III kw. 2019 r. Zgodnie z projektem na parterze nowego obiektu będzie mogło być równocześnie prezentowanych 14 samochodów Jaguar Land Rover (7 Jaguar, 7 Land Rover), a na piętrze budynku powstać ma salon samochodów używanych z miejscem na 14 samochodów. Ofertę obiektu uzupełni rozbudowane zaplecze serwisowe z 10 stanowiskami obsługi.

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 harmonogramem budowa salonu ma rozpocząć się w III kw. 2018 r., a jej zakończenie przewidywane jest na III kw. 2019 r. 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 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., spółką 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. Lotniko 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. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w ramach projektu prowadzone są prace koncepcyjne. W ocenie Zarządu Spółki prace przygotowawcze będą mogły być zakończone jeszcze w 2018 r., a oddanie obiektu do użytkowania powinno nastąpić w 2019 r. Wstępna koncepcja salonu zakłada stworzenie obiektu z powierzchnią ekspozycyjną dla 14 nowych samochodów Jaguar Land Rover oraz 14 używanych aut. Obiekt ma posiadać kompleksowe zaplecze serwisowe, z 10 stanowiskami obsługi samochodów.

W Łodzi Grupa prowadzi projekt modernizacji salonu przy ul. Przybyszewskiego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w ramach projektu prowadzone są prace koncepcyjno-projektowe.

## 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: Jaguar E-Pace oraz Jaguar I-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, zakończeniem modernizacji salonu przy ul. Waszyngtona w Warszawie, zakończeniem budowy i uruchomieniem obiektu przy ul. Wawelskiej w Warszawie oraz planowaną modernizacją salonu w Łodzi,
- 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,
- 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 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:

- realizacja strategii ekspansji Jaguar Land Rover w Polsce, w tym realizacja planów sprzedażowych na najbliższe lata, zakładających dalszy dynamiczny wzrost wolumenu sprzedaży samochodów 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,
- 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,
- 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.

## 12. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

### 12.1. Grupa Kapitałowa – wybrane dane finansowe

W tys. zł	31.03.2018	31.12.2017
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	<b>544 308</b>	<b>408 371</b>
Aktywa trwałe	97 390	86 617
Aktywa obrotowe	446 918	321 754
<b>Kapitał własny i zobowiązania, w tym:</b>	<b>544 308</b>	<b>408 371</b>
Kapitał własny	85 656	76 892
Zobowiązania długoterminowe	92 252	22 300
Zobowiązania krótkoterminowe	366 400	309 179

W tys.	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży i pozostałe	211 739	166 555
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>12 481</b>	<b>17 005</b>
<i>Marża operacyjna</i>	<i>5,9%</i>	<i>10,2%</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 764	13 004
Zysk netto z działalności wydzielonej	-	4 094
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>8 764</b>	<b>17 098</b>

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

	31.03.2018	31.12.2017
<b>Rentowność</b>		
<b>ROE</b> zysk netto (z działalności kontynuowanej za ostatnie 12 miesięcy) do kapitałów własnych na koniec okresu	51%	63%
<b>ROA</b> zysk netto (z działalności kontynuowanej za ostatnie 12 miesięcy) do aktywów razem na koniec okresu	8%	12%
<b>Płynność</b>		
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b> aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych	1,2	1,0
<b>Wskaźnik szybkiej płynności</b> aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,4	0,5
<b>Aktywność</b>		
<b>Cykl rotacji zapasów</b> wartość zapasów na koniec okresu do przychodów z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	132,3	87,1
<b>Cykl rotacji należności</b> wartość należności na koniec okresu do przychodów z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	47,4	39,6
<b>Cykl operacyjny</b> suma zapasów i należności na koniec okresu do przychodów z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	179,6	126,7
<b>Cykl rotacji zobowiązań</b> wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów z działalności kontynuowanej (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	143,1	102,2
<b>Cykl konwersji gotówki</b> 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)	36,6	24,6
<b>Zadłużenie</b>		
<b>Dług netto (mln zł)</b> zobowiązania odsetkowe (w tym naliczone odsetki) na dzień bilansowy pomniejszone o wartość środków pieniężnych	80,5	47,6
<b>Dług netto/EBITDA</b> dług odsetkowy netto na dzień bilansowy do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację za ostatnie 12 miesięcy	1,47	0,81
<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> kapitały własne do aktywów ogółem	0,16	0,19
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b> zobowiązania ogółem do kapitału własnego	5,35	4,31
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> zobowiązania ogółem do aktywów ogółem	0,84	0,81

### 12.3. Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej

W I kw. 2018 r. Grupa British Automotive Holding rozpoznała 211,7 mln zł skonsolidowanych przychodów, o 27% więcej niż w analogicznym okresie 2017 r., wypracowując 12,5 mln zł zysku operacyjnego z działalności kontynuowanej (17,0 mln zł w I kw. 2017 r.) oraz 8,8 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej (13,0 mln zł w I kw. 2017 r.). O wzroście przychodów przesądziły dynamiczne wzrosty sprzedaży samochodów w segmentach importerskim i dilerskim. Rentowność operacyjna w I kw. 2018 r. wyniosła 5,9%, wobec 10,2% rok wcześniej, na co złożyły się m.in. zmiana miks sprzedawanych samochodów, koszty promocji sprzedażowej realizowanych w 2018 r. i jednorazowe koszty związane z przejściem dilerstwa w Katowicach.

W związku z systematycznie rosnącą skalą działalności Grupy w I kw. 2018 r. suma bilansowa Grupy wzrosła do 544,3 mln zł na koniec marca (33% wzrost wobec 31.12.2017 r.). Aktywa obrotowe Grupy zwiększyły się w tym okresie o 39%, do 446,9 mln zł, przy 61% wzroście zapasów, do 285,5 mln zł. Wzrost wartości zapasów związany jest z rozszerzaniem oferty o nowe modele samochodów, zwiększonym zapotrzebowaniem na wybrane modele w związku z trwającą promocją oraz uzupełnieniem stanów magazynowych samochodów i części, których niski poziom w minionych okresach, skutkujący m.in. wzrostem średniego czasu oczekiwania klientów na najbardziej poszukiwane modele samochodów, stanowił jedną z barier ekspansji Jaguar Land Rover na rynku polskim.

Sytuacja płynnościowa Grupy niezmiennie jest bardzo dobra, 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 utrzymuje się na bezpiecznym, niskim poziomie. Na koniec I kw. 2018 r. dług netto Grupy wyniósł 80,5 mln zł (47,6 mln zł na koniec 2017 r.), a wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł 1,47 (0,81 na 31.12.2017 r.). Wzrost zadłużenia jest konsekwencją realizacji strategii rozwoju, zakładającej aktywniejsze niż w latach minionych wykorzystywanie zewnętrznych źródeł finansowania do wspierania rozwoju Grupy, w tym realizacji inwestycji. Zwiększenie dźwigni finansowej umożliwiła równoległą realizację planów rozwojowych, w tym rozbudowy sieci dilerskiej, przy równoczesnej realizacji polityki dywidendowej, zakładającej wypłatę ok. 80% zysku netto Grupy Akcjonariuszom.

### 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 I kw. 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.

Poręczenia udzielone w I kw. 2018 r.			
Wystawca	Na rzecz	Wartość (tys. zł)	Tytułem
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 I kwartale i na dzień sporządzenia niniejszego raportu obowiązywały i obowiązują 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 r. 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 r. 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 r. umowy kredytu.

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

Gwarancje otrzymane w I kw. 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.

### Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych

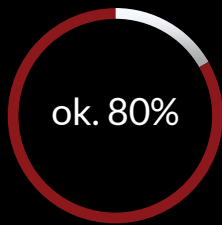
W I kwartale 2018 r. Spółka ani wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Spółki nie wyemitowały lub nie miały wyemitowanych na rzecz podmiotów niepowiązanych obligacji. W I kwartale 2018 r. oraz w 2017 r. Spółka nie emitowała akcji.

### 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.



## POLITYKA DYWIDENDOWA



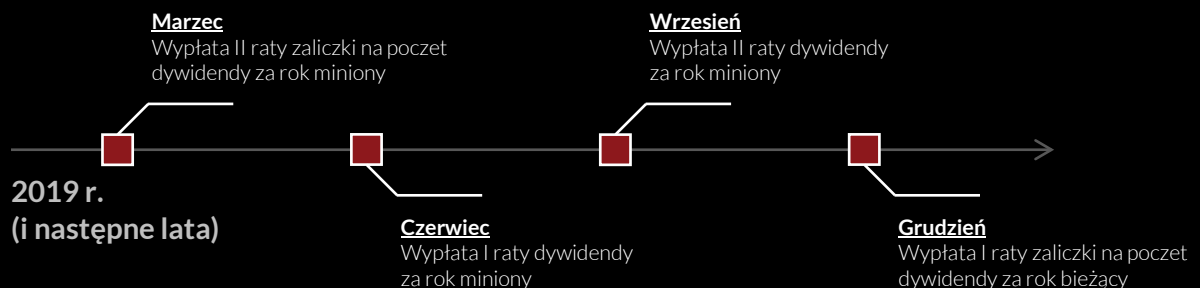
REKOMENDOWANA PRZEZ ZARZĄD WYSOKOŚĆ WYPŁATY DYWIDENDY POCZĄWSZY OD ZYSKU ZA 2017 R.

**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





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.

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 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.

Zgodnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 8 maja 2018 r. dywidenda za rok 2017 zostanie wypłacona w dwóch równych transzach. Pierwsza transza dywidendy w kwocie 19,11 mln zł PLN, tj. w kwocie 0,46 PLN na jedną akcję Spółki, została wypłacona 29 maja 2018 roku. Druga transza dywidendy w kwocie 19,11 mln zł PLN, tj. w kwocie 0,46 PLN na jedną akcję Spółki, zostanie 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 stosownych zgód instytucji finansujących 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 I kw. 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 I kw. 2018 r. z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane są w Nocie 30 Jednostkowego sprawozdania finansowego za I kw. 2018 r. oraz w Nocie 33 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kw. 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 I kwartału 2018 r. oraz zdarzeń nietypowych możemy zaliczyć m.in.:

- zmianę miksu 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.

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 I kw. 2018 r. oraz w **Nocie 2** Jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy za I kw. 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



GRUPA KAPITAŁOWA  
BRITISH AUTOMOTIVE  
HOLDING S.A.

ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE  
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES  
01.01.2018-31.03.2018 R.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	211 739	166 555
Koszt własny sprzedaży	6	(178 325)	(136 398)
<b>Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>33 414</b>	<b>30 157</b>
<b>Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>			
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	7	(13 649)	(8 446)
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 295	6 145
Pozostałe koszty operacyjne	9	(9 579)	(10 851)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>12 481</b>	<b>17 005</b>
<b>Przychody finansowe</b>			
Przychody finansowe	10	172	144
<b>Koszty finansowe</b>			
Koszty finansowe	11	(1 600)	(897)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>11 053</b>	<b>16 252</b>
<b>Podatek dochodowy</b>			
Podatek dochodowy	12	(2 289)	(3 248)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy</b>		<b>8 764</b>	<b>13 004</b>
Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	31	-	4 094
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>8 764</b>	<b>17 098</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Inne całkowite dochody		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>8 764</b>	<b>17 098</b>
<b>Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej i wydzielonej</b>			
Podstawowy (zł)	23	0,21	0,41
Rozwodniony (zł)	23	0,21	0,41
<b>Zysk przypadający na 1 akcję z działalności kontynuowanej</b>			
Podstawowy (zł)	23	0,21	0,31
Rozwodniony (zł)	23	0,21	0,31

**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 29 maja 2018 roku

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 marca 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	72 850	59 873	43 099
Wartości niematerialne	14	1 257	1 265	906
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		2 962	2 981	3 037
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	28	5 827	10 809	7 053
Pozostałe należności długoterminowe	16	-	76	76
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17	-	-	247
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	14 494	11 613	8 235
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>97 390</b>	<b>86 617</b>	<b>62 653</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	19	285 476	177 234	112 433
Inwestycje krótkoterminowe		-	5 200	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		224	142	219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	102 242	80 640	50 352
Aktywo z tytułu zwrotu kosztów napraw gwarancyjnych	28	15 263	12 878	9 228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	43 713	45 660	92 536
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>446 918</b>	<b>321 754</b>	<b>264 768</b>
Aktywa wydzielone	31	-	-	734 925
<b>Aktywa razem</b>		<b>544 308</b>	<b>408 371</b>	<b>1 062 346</b>

**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 29 maja 2018 roku

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 marca 2018 r.

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Kapitał własny i zobowiązania</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	22	8 310	8 310	8 310
Kapitał zapasowy		2 770	2 770	365 136
Kapitał rezerwowy		-	-	17 059
Zyski zatrzymane		74 576	65 812	17 098
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>85 656</b>	<b>76 892</b>	<b>407 603</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>85 656</b>	<b>76 892</b>	<b>407 603</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	24	81 656	10 062	33 298
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	933	936	1 219
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18	3 836	493	2 559
Rezerwy	28	5 827	10 809	7 053
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>92 252</b>	<b>22 300</b>	<b>44 129</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	24	41 301	81 913	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	338	368	406
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		454	6 002	2 405
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	308 828	207 912	206 956
Przychody przyszłych okresów	27	22	-	565
Rezerwy	28	15 457	12 984	10 545
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>366 400</b>	<b>309 179</b>	<b>220 877</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>458 652</b>	<b>331 479</b>	<b>265 006</b>
Zobowiązania wydzielone	31	-	-	389 737
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>544 308</b>	<b>408 371</b>	<b>1 062 346</b>

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 29 maja 2018 roku

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>8 764</b>	<b>17 098</b>
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	278	528
Amortyzacja przedpłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania	19	19
Przychody z tytułu odsetek	(85)	(610)
Koszty finansowe	1 079	2 611
Różnice kursowe niezrealizowane	-	2 540
Podatek dochodowy	2 289	(8 194)
Zmiana stanu zapasów	(108 242)	(115 752)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(21 526)	(19 606)
Zmiana stanu rezerw i powiązanych z nimi aktywów	88	3 219
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych, z wyłączeniem kredytów	100 916	42 090
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	22	41 987
Udział w wyniku wspólnych przedsięwzięć	-	(2 067)
Wartość firmy -jednostki zależne	-	(676)
Koszty emisji obligacji	-	126
Podatek zapłacony	(7 457)	(9 811)
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 855)</b>	<b>(46 498)</b>
<i>W tym:</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>(23 855)</b>	<b>44 384</b>
Działalność wydzielona	-	(90 882)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	85	26
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(13 233)	(13 050)
Pożyczki zwrócone, wykupione obligacje	5 200	-
Pożyczki udzielone, nabyte obligacje	-	(5 200)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 948)</b>	<b>(18 224)</b>
<i>W tym:</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>(7 948)</b>	<b>(12 867)</b>
Działalność wydzielona	-	(5 357)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup obligacji w terminie	-	(318)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	36 891	71 101
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(5 909)	(63 284)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(47)	(130)

Warszawa, dnia 29 maja 2018 roku



<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Odsetki zapłacone	(1 079)	(3 450)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>29 856</b>	<b>3 919</b>
<i>W tym:</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>29 856</b>	<b>(44 040)</b>
Działalność wydzielona	-	47 959
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 947)</b>	<b>(60 803)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	45 660	297 702
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>43 713</b>	<b>236 899</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>-</b>	<b>32 348</b>

**Mariusz Książek**  
Prezes Zarządu

**Arkadiusz Miętkiewicz**  
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 31 marca 2018 r.

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>268 346</b>	<b>44 831</b>	-	<b>69 018</b>	<b>390 505</b>	<b>390 505</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	17 098	17 098	17 098
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	96 790	(27 772)	-	(69 018)	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>365 136</b>	<b>17 059</b>	-	<b>17 098</b>	<b>407 603</b>	<b>407 603</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2017 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>365 136</b>	<b>17 059</b>	-	<b>17 098</b>	<b>407 603</b>	<b>407 603</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	62 564	62 564	62 564
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	16 484	(17 059)	-	575	-	-
Przeznaczenie części zysku na wypłatę dywidendy	-	(33 497)	-	-	(575)	(34 072)	(34 072)
Wydzielenie działalności deweloperskiej	-	(345 353)	-	-	(13 850)	(359 203)	(359 203)
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>2 770</b>	-	-	<b>65 812</b>	<b>76 892</b>	<b>76 892</b>
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>2 770</b>	-	-	<b>65 812</b>	<b>76 892</b>	<b>76 892</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	8 764	8 764	8 764
<b>Kapitał własny na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>8 310</b>	<b>2 770</b>	-	-	<b>74 576</b>	<b>85 656</b>	<b>85 656</b>

**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 29 maja 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 31 marca 2018 roku obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”). Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku, przy czym sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera wynik na działalności wydzielonej za okres 01 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

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

### 2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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 1kw. 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.

## **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 Objąsnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 r.)

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami Zarząd przeprowadził analizę wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Powyższa analiza obejmowała przede wszystkim moment rozpoznania przychodu ze sprzedaży produktów (zwłaszcza jednostek mieszkalnych, usługowych czy miejsc parkingowych). Na podstawie przeprowadzonych analiz, Zarząd nie stwierdził istotnych zmian w stosunku do dotychczas stosowanej przez Grupę polityki rachunkowości w tym obszarze.

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 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 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kw. 2018 r.

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 zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a 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,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- 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 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 odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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”) wniosek 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 31. w odniesieniu do danych porównawczych, tj. za 1 kw 2017 r.

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

Wynik na działalności wydzielonej za 1 kw. 2017 r. przedstawiono w nocie 31.

## 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 wyodrębniła 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 (ciąg dalszy)

w tysiącach złotych

	Działalność deweloperska		Sprzedaż samochodów		Eliminacje		Skonsolidowane	
	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Działalność kontynuowana								
Przychody od odbiorców zewnętrznych	-	-	211 739	166 555	-	-	211 739	166 555
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w zyskach spółek współkontrolowanych	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	(178 325)	(136 398)	-	-	(178 325)	(136 398)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	-	-	<b>33 414</b>	<b>30 157</b>	-	-	<b>33 414</b>	<b>30 158</b>
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	<b>12 481</b>	<b>17 005</b>	-	-	<b>12 481</b>	<b>17 005</b>
Nieprzypisane koszty	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	-	-	<b>12 481</b>	<b>17 005</b>	-	-	<b>12 481</b>	<b>17 005</b>
Przychody finansowe	-	-	172	144	-	-	172	144
Koszty finansowe	-	-	(1 600)	(897)	-	-	(1 600)	(897)
Podatek dochodowy	-	-	(2 289)	(3 248)	-	-	(2 289)	(3 248)
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	-	-	<b>8 764</b>	<b>13 004</b>	-	-	<b>8 764</b>	<b>13 004</b>
<b>Działalność wydzielona</b>								
Zysk (strata) netto z działalności wydzielonej	-	4 094	-	-	-	-	-	4 094
<b>Zysk netto</b>	-	<b>4 094</b>	<b>8 764</b>	<b>13 004</b>	-	-	<b>8 764</b>	<b>17 098</b>



*w tysiącach złotych*

	Działalność deweloperska		Sprzedaż samochodów		Eliminacje		Skonsolidowane	
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	4 094	8 764	13 004	-	-	8 764	17 098

*w tysiącach złotych*

	Działalność deweloperska		Działalność motoryzacyjna		Eliminacje		Razem	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Aktywa segmentu	-	734 925	544 308	327 421	-	-	544 308	1 062 346
<b>Aktywa razem</b>	-	734 925	544 308	327 421	-	-	544 308	1 062 346
Zobowiązania segmentu	-	389 737	458 652	265 006	-	-	458 652	654 743
<b>Zobowiązania razem</b>	-	389 737	458 652	265 006	-	-	458 652	654 743
Wydatki inwestycyjne	-	5 458	13 233	12 792	-	-	13 233	18 250
Amortyzacja	-	286	297	242	-	-	297	528

### Segmenty zgodnie z MSSF 8

w tysiącach złotych

	Działalność importerska		Działalność dilerska		Eliminacje		Skonsolidowane	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	227 391	173 630	109 228	87 118	(124 880)	(94 193)	211 739	166 555
<b>Zysk netto za okres obrotowy z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 471</b>	<b>11 363</b>	<b>784</b>	<b>3 600</b>	<b>509</b>	<b>(1 959)</b>	<b>8 764</b>	<b>13 004</b>
Amortyzacja	141	121	133	121	23	-	297	242
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>541 268</b>	<b>323 870</b>	<b>188 452</b>	<b>158 852</b>	<b>(185 412)</b>	<b>(155 301)</b>	<b>544 308</b>	<b>327 421</b>
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>469 404</b>	<b>261 910</b>	<b>155 905</b>	<b>121 838</b>	<b>(166 657)</b>	<b>(118 742)</b>	<b>458 652</b>	<b>265 006</b>
Wydatki inwestycyjne	2 114	142	11 119	12 650	-	-	13 233	12 792

## 5. Przychody ze sprzedaży

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży samochodów	172 647	130 888
Przychody ze sprzedaży części i usług serwisowych	37 301	34 589
Przychody ze sprzedaży pozostałej	1 791	1 078
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>211 739</b>	<b>166 555</b>
Przychody z działalności wydzielonej	-	15 039
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>211 739</b>	<b>181 594</b>

## 6. Koszt własny sprzedaży

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Koszt własny sprzedanych samochodów	(148 778)	(111 483)
Koszty własny sprzedanych części i usług serwisowych	(28 827)	(24 915)
Koszty sprzedaży pozostałej	(720)	-
	<b>(178 325)</b>	<b>(136 398)</b>
Koszty z działalności wydzielonej	-	(11 651)
<b>Koszt własny sprzedaży razem</b>	<b>(178 325)</b>	<b>(148 049)</b>

## 7. Koszt sprzedaży i ogólnego zarządu

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Amortyzacja	(297)	(242)
Zużycie materiałów i energii	(747)	(551)
Usługi obce, w tym:	(9 384)	(4 931)
<i>Usługi marketingowe</i>	(5 140)	(1 170)
Wynagrodzenia	(3 221)	(2 722)
	<b>(13 649)</b>	<b>(8 446)</b>
Koszty z działalności wydzielonej	-	(3 729)
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem</b>	<b>(13 649)</b>	<b>(12 175)</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na należności	28	203
Przychody z tytułu odpisów na zapasy	-	1 003
Odszkodowania z ubezpieczeń samochodowych	105	-
Otrzymane zwroty z ubezpieczeń samochodowych	31	-
Otrzymane kary i obciążenia	-	57
Refaktury - przychody	76	
Przychody z najmu	13	44
Uznania za brak w dostawach	32	
Dodatnie różnice kursowe	-	4 577
Wycena kontraktów terminowych	1 984	
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	-	15
Inne	26	246
	<b>2 295</b>	<b>6 145</b>
Pozostałe przychody z działalności wydzielonej	-	1 369
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 295</b>	<b>7 514</b>

## 9. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Ujemne różnice kursowe	(3 870)	-
Podatki i opłaty	(122)	(71)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 225)	(437)
Wycena kontraktów terminowych	-	(7 099)
Jednorazowe koszty uruchomienia dilerstwa w Katowicach	(2 500)	-
Inne	(1 862)	(3 244)
	<b>(9 579)</b>	<b>(10 851)</b>
Pozostałe koszty z działalności wydzielonej	-	(8 914)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(9 579)</b>	<b>(19 765)</b>

## 10. Przychody finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych, lokat, overnight	9	26
Odsetki za opóźnienia w płatnościach	84	-
Odsetki od pożyczek	-	1
Odsetki od obligacji	75	
Inne	4	117
	<b>172</b>	<b>144</b>
Przychody finansowe z działalności wydzielonej	-	2 845
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>172</b>	<b>2 989</b>

## 11. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017 - 31.03.2017</b>
Odsetki od kredytów	(800)	(96)
Odsetki od leasingu	(6)	(6)
Odsetki od faktoringu	(268)	(259)
Prowizje bankowe	(456)	(536)
Inne	(70)	-
	<b>(1 600)</b>	<b>(897)</b>
Koszty finansowe z działalności wydzielonej	-	(2 308)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(3 205)</b>

## 12. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	1 826	3 656
	<b>1 826</b>	<b>3 656</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	462	(11 848)
	<b>462</b>	<b>(11 848)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Wyksięgowanie aktywów i rezerw w związku ze sprzedażą jednostek zależnych	-	-
	<b>462</b>	<b>(11 848)</b>
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej	2 289	3 248
Podatek dochodowy z działalności wydzielonej (bez podatku od zysku ze sprzedaży)	-	(11 442)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 289</b>	<b>(8 194)</b>

### **Efektywna stopa podatkowa**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Zysk netto za rok obrotowy	8 764	17 098
Podatek dochodowy	(2 289)	8 194
Zysk przed opodatkowaniem	11 053	8 904
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	2 100	(1 692)
Różnice pomiędzy kosztami i przychodami podatkowymi i bilansowymi	189	(6 502)
	<b>2 289</b>	<b>(8 194)</b>

### 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	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	-	17 403	4 572	3 418	9 503	14 855	49 751
Nabycie	12 627	-	15	1 748	-	392	14 782
Przeniesienie inne	1 302	-	-	-	-	(1 302)	-
Zbycie	-	-	-	(423)	-	-	(423)
Pozostałe	-	-	(90)	-	-	-	(90)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>13 929</b>	<b>17 403</b>	<b>4 497</b>	<b>4 743</b>	<b>9 503</b>	<b>13 945</b>	<b>64 020</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>31 347</b>	<b>17 524</b>	<b>4 130</b>	<b>1 943</b>	<b>2 478</b>	<b>13 015</b>	<b>70 437</b>
Nabycie	8 311	-	363	15	6	4 525	13 220
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>39 658</b>	<b>17 524</b>	<b>4 493</b>	<b>1 958</b>	<b>2 484</b>	<b>17 540</b>	<b>83 657</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości w tysiącach złotych</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>	-	(3 395)	(4 068)	(1 561)	(5 153)	-	(14 177)
Amortyzacja za okres	-	(93)	(37)	(192)	(132)	-	(454)
Zbycie	-	-	-	423	-	-	423
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2017 r.</b>	-	<b>(3 488)</b>	<b>(4 105)</b>	<b>(1 330)</b>	<b>(5 285)</b>	-	<b>(14 208)</b>

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	Razem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	-	(3 760)	(3 880)	(518)	(2 406)	-	<b>(10 564)</b>
Amortyzacja za okres	-	(82)	(41)	(110)	(10)		(243)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2018 r.</b>	-	<b>(3 842)</b>	<b>(3 921)</b>	<b>(628)</b>	<b>(2 416)</b>	-	<b>(10 807)</b>
<b>Wartość netto</b>							
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	-	14 008	504	1 857	4 350	14 855	35 574
Na dzień 31 marca 2017 r.	13 929	13 915	392	3 413	4 218	13 945	49 812
W tym:							
Działalność kontynuowana	13 929	13 914	300	1 925	103	12 928	43 099
Działalność wydzielona	-	1	92	1 488	4 115	1 017	6 713
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	31 347	13 764	250	1 425	72	13 015	59 873
<b>Na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>39 658</b>	<b>13 682</b>	<b>572</b>	<b>1 330</b>	<b>68</b>	<b>17 540</b>	<b>72 850</b>



## 14. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>			
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 r.	784	1 231	2 015
Nabycie	676	106	782
Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 r.	1 460	1 337	2 797
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 r.	758	930	1 688
Nabycie		27	27
Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 r.	758	957	1 715

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
<b>UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI</b>			
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2017 r., w tym:		(762)	(762)
Amortyzacja za okres	-	(74)	(74)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2017 r.	-	(836)	(836)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 r., w tym:	-	(423)	(423)
Amortyzacja za okres	-	(35)	(35)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2018 r.	-	(458)	(458)

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy jednostek zależnych	Oprogramowanie	Wartości niematerialne razem
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	784	469	1 253
Na dzień 31 marca 2017 r.	1 460	501	1 961
W tym:			
Działalność kontynuowana	784	122	906
Działalność wydzielona	676	379	1 055
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	758	507	1 265
Na dzień 31 marca 2018 r.	758	499	1 257

### Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są ujmowane w kosztach amortyzacji.

## 15. Nieruchomości inwestycyjne

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 805</b>	<b>2 805</b>
Poniesione nakłady	-	0	-
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	-	(2 805)	-
Przeniesienie z zapasów	-	562	-
Wydzielenie działalności deweloperskiej	-	-562	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 805</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	-	-	-
Działalność wydzielona	-	-	2 805

## 16. Pozostałe należności długoterminowe

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności długoterminowe - kaucje zapłacone	-	76	143
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	-	-
	-	<b>76</b>	<b>143</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	-	<b>76</b>	<b>76</b>
Działalność wydzielona	-	-	67

## 17. Pozostałe inwestycje długoterminowe

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pożyczki udzielone	-	-	87 102
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	13 965
	-	-	<b>101 067</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	-	-	<b>247</b>
Działalność wydzielona	-	-	100 820

### Pożyczki udzielone (część kapitałowa i odsetkowa)

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pożyczka Industrial Center 37 Sp. z o.o.	-	-	29 194
Pożyczka Książek Holding Sp. z o.o.	-	-	-
Pożyczka MK Holding S.a.r.l.	-	-	248
Pożyczka Robo Wash Sp. z o.o.	-	-	2 160

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pożyczka PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.	-	-	37 425
Pożyczka PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.	-	-	18 075
	-	-	<b>87 102</b>

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	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Industrial Center 37 Sp. z o.o.	-	-	13 947
PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.	-	-	-
PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.	-	-	-
Projekt 888 Sp. z o.o.	-	-	18
	-	-	<b>13 947</b>

### Wybrane dane finansowe spółki Industrial Center 37 Sp. z o.o.

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Udział procentowy w kapitale	0%	0%	68%
Aktywa trwałe	n/a	n/a	149 518
w tym nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	n/a	n/a	135 659
Aktywa obrotowe	n/a	n/a	7 476
w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty	n/a	n/a	2 933
Zobowiązania długoterminowe	n/a	n/a	90 269
w tym długoterminowe zobowiązania finansowe	n/a	n/a	90 269
Zobowiązania krótkoterminowe	n/a	n/a	18 478
Przychody ze sprzedaży	n/a	n/a	2 515
Zysk z działalności kontynuowanej skorygowany o wycenę nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej z uwzględnieniem spodziewanej ceny sprzedaży	n/a	n/a	6 540
Przychody odsetkowe	n/a	n/a	-
Koszty odsetkowe	n/a	n/a	(430)
Podatek dochodowy bieżący	n/a	n/a	-
<b>Wynik przypadający Grupie</b>	n/a	n/a	<b>4 447</b>

Zarząd Grupy stosuje dla celów rozpoznania wyniku na wspólnym przedsięwzięciu współczynnik redukcujący ten wynik w celu odzwierciedlenia ryzyka braku możliwości uzyskania ceny sprzedaży inwestycji w kwocie równej lub wyższej niż wycena wynikająca z operatu szacunkowego.

## 18. 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	
	31.03.18	31.12.17	31.03.18	31.12.17	31.03.18	31.12.17
Rzeczowe aktywa trwałe	227	250	(2 039)	(1 993)	(1 812)	(1 743)
Niezrealizowane różnice kursowe	20	20	(49)	(49)	(29)	(29)
Wycena walutowych kontraktów terminowych	30	408	-	-	30	408
Samochody w krótkoterminowym najmie	4	11	(420)	(158)	(416)	(147)
Różnice w wycenie zapasów samochodów i części	1 868	2 213	-	-	1 868	2 213
Samochody sprzedane nie wydane	921	971	(956)	(1 009)	(35)	(38)
Świadczenia pracownicze	244	328	-	-	244	328
Odpisy na należności	845	876	-	-	845	876
Rezerwy i powiązane z nimi aktywa	4 007	4 500	(4 007)	(4 500)	-	-
Rezerwy na koszty okresu	523	484	-	-	523	484
Odpisy na zapasy samochodów i części	442	493	-	-	442	493
Korekty przychodów	575	686	-	(187)	575	499
Rezerwa na zwrot akcyzy	-	-	(356)	(475)	(356)	(475)
Przychody przyszłych okresów	815	306	-	-	815	306
Pozostałe	608	106	(1)	(3)	607	103
Wycena zobowiązań i należności	266	-	(15)	-	251	-
Straty podatkowe do rozliczenia	7 106	7 842	-	-	7 106	7 842
<b>Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>18 501</b>	<b>19 494</b>	<b>(7 843)</b>	<b>(8 374)</b>	<b>10 658</b>	<b>11 120</b>
Kompensata	(4 007)	(7 881)	4 007	7 881	-	-
<b>Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie</b>	<b>14 494</b>	<b>11 613</b>	<b>(3 836)</b>	<b>(493)</b>	<b>10 658</b>	<b>11 120</b>

### Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych

	Stan na 31.12.2017	Zmiana różnic przejściowych	Stan na 31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 743)	(69)	(1 812)
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej	(29)	-	(29)
Wycena walutowych kontraktów terminowych	408	(378)	30
Samochody w krótkoterminowym najmie	(147)	(269)	(416)
Różnice w wycenie zapasów samochodów i części	2 213	(345)	1 868
Samochody sprzedane nie wydane	(38)	3	(35)

w tysiącach złotych	Stan na 31.12.2017	Zmiana różnic prześciowych	Stan na 31.03.2018
Świadczenia pracownicze	328	(84)	244
Odpisy na należności	876	(31)	845
Rezerwy na koszty okresu	484	39	523
Odpisy na zapasy samochodów i części	493	(51)	442
Korekty przychodów	499	76	575
Rezerwa na zwrot akcyzy	(475)	119	(356)
Przychody przyszłych okresów	306	509	815
Pozostałe	103	504	607
Wycena zobowiązań i należności	-	251	251
Straty podatkowe do rozliczenia	7 842	(736)	7 106
	<b>11 120</b>	<b>(462)</b>	<b>10 658</b>

## 19. Zapasy

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Produkcja niezakończona	-	-	384 502
Wyroby gotowe	-	-	29 711
Towary	285 476	177 234	112 433
	<b>285 476</b>	<b>177 234</b>	<b>526 646</b>
W tym:			
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	30 669
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>285 476</b>	<b>177 234</b>	<b>112 433</b>
Działalność wydzielona	-	-	414 213

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 31 marca 2018 roku

w tysiącach złotych	Produkcja niezakończona	Wyroby gotowe	Towary
Samochody i części	-	-	285 476
	-	-	<b>285 476</b>

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczeń na zapasach przedstawiono w opisie kredytów w nocie 24.

## 20. Inwestycje krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	79 487	60 678	13 171
Pozostałe należności	903	652	32 747
Kontrakty terminowe	-	-	-
Kaucje	-	-	967
Należności z tytułu podatków	19 173	17 312	59 329
Rozliczenia międzyokresowe	2 679	1 998	2 129
Naprawy gwarancyjne		-	
	<b>102 242</b>	<b>80 640</b>	<b>108 343</b>
W tym:			
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>102 242</b>	<b>80 640</b>	<b>50 352</b>
Działalność wydzielona	-	-	57 991

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 466 tys. EUR, co odpowiada 1 941 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 3 951 tys. zł), należności w funtach brytyjskich z tytułu napraw gwarancyjnych i sprzedaży części na kwotę 971 tys. GBP, co odpowiada 4 599 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 4 556 tys. zł).

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki pieniężne w kasie	290	247	267
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	43 423	42 413	236 632
Inne środki pieniężne	-	3 000	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>43 713</b>	<b>45 660</b>	<b>236 899</b>
W tym:			
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>43 713</b>	<b>45 660</b>	<b>92 536</b>
Działalność wydzielona	-	-	144 363

Środki na rachunkach bankowych były utrzymywane na rachunkach płatnych na żądanie i lokatach typu overnight i terminowych.

Na rachunkach bankowych w walutach obcych Grupa posiada środki pieniężne w wysokości 37 244 tys. zł.

Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 0 zł (na 31.03.2017 r. 32 348 tys. zł.).

## 22. Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	31.03.2018	31.03.2017
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 31 marca 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%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	2 481 596	2 481 596	496 319	5,97%	5,97%
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	17 875 128	17 875 128	3 575 026	43,02%	43,02%
	<b>41 551 852</b>	<b>41 551 852</b>	<b>8 310 370</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek.

## 23. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2018 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający dla akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej w kwotach:

W tysiącach złotych	31.03.2018	31.03.2017
podstawowy zysk	8 764	13 004

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

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	31.03.2018	31.03.2017
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
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu</b>	<b>41 551 852</b>	<b>41 551 852</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>	<b>0,21</b>	<b>0,31</b>

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2017 roku nie występowały czynniki rozwadniające akcje.

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności wydzielonej

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 marca 2018 roku dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający dla akcjonariuszy zwykłych Spółki Dominującej w kwotach:

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.03.2017
podstawowy zysk	-	4 094

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

### Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	31.03.2018	31.03.2017
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	41 551 852	41 551 852
Emisja akcji	-	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu</b>	<b>41 551 852</b>	<b>41 551 852</b>
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności wydzielonej

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2017 roku nie występowały czynniki rozwadniające akcje.

## 24. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

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

### Kredyty i pożyczki wg rodzaju

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kredyty bankowe razem	122 957	91 975	115 700
Pożyczki	-	-	890
W tym:			
część krótkoterminowa	41 301	81 913	15 247
część długoterminowa	81 656	10 062	101 343
W tym:			
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>122 957</b>	<b>91 975</b>	<b>33 298</b>
Działalność wydzielona	-	-	83 292



### Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
do 12 miesięcy	41 301	81 913	15 247
powyżej 1 roku do 3 lat	70 000	3 527	87 792
powyżej 3 do 5 lat	-	6 535	6 663
powyżej 5 lat	11 656	-	6 888
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>122 957</b>	<b>91 975</b>	<b>116 590</b>

### Kredyty i pożyczki (struktura walutowa)

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
w walucie polskiej	122 957	86 066	111 672
w walutach obcych	-	5 909	4 918
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>122 957</b>	<b>91 975</b>	<b>116 590</b>

**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	-	13.11.2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>poręczenie cywilne British Automotive Holding S.A</li> </ul>
BZ WBK S.A.	K00979/17 13.11.2017	5 000	2 581	13.11.2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>hipoteka na nieruchomości 7 500 tys. zł</li> <li>poręczenie cywilne British Automotive Holding S.A.,</li> <li>przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia</li> </ul>
mBank S.A	02/080/17/Z/IN 27.03.2017	18 388	6 888	31.12.2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>hipoteka na nieruchomości 27 600 tys. zł</li> <li>cesja z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>poręczenie British Automotive Polska S.A. na kwotę 20 mln zł</li> </ul>
mBank S.A	02/082/15/Z/IN 24.03.2015	12 000	5 339	29.03.2024	<ul style="list-style-type: none"> <li>hipoteka na nieruchomości na kwotę 18 000 tys. zł</li> <li>cesja z polisy</li> </ul>
mBank S.A	02/029/18/Z/OB 06.02.2018	70 000	70 000	31.01.2020	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
mBank S.A.	02/030/18/Z/VW 06.02.2018	100 000	37 996	30.11.2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>

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	153	23.11.2018	• brak
BGŻ BNP Paribas S.A.	WAR/8328/18/76/ CB 14.03.2018	60 000	*	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.
<b>Razem</b>			<b>122 957</b>		

\*wykorzystanie w formie akredytywy na dzień 31.03.2018 - 14,2 mln EUR.

## 25. Zobowiązania z tytułu obligacji

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji na początek okresu</b>	-	141 383	141 383
Wpływy z emisji obligacji zwykłych	-	146 080	-
Koszty emisji	-	(1 410)	-
<b>Wpływy z emisji obligacji netto</b>	-	<b>144 670</b>	-
Koszt emisji obligacji rozliczany w czasie	-	441	126
Naliczone odsetki ujęte w kosztach finansowych i na zapasach	-	173	(839)
Wykup obligacji	-	(39 650)	(318)
Wydzielenie działalności deweloperskiej	-	(247 017)	-
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji na koniec okresu</b>	-	-	<b>140 352</b>
Część krótkoterminowa	-	-	31 652
Część długoterminowa	-	-	108 700
	-	-	<b>140 352</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	-	-	-
Działalność wydzielona	-	-	<b>140 352</b>

### Zobowiązania z tytułu obligacji wg terminu spłaty

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
do 12 miesięcy	-	-	31 652
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	95 394
powyżej 3 do 5 lat	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	13 306
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji razem</b>	-	-	<b>140 352</b>

## 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### Leasing o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
do 12 miesięcy	338	368	628
powyżej 1 roku do 3 lat	933	936	1 704
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu razem</b>	<b>1 271</b>	<b>1 304</b>	<b>2 332</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	-	<b>1 304</b>	<b>1 625</b>
Działalność wydzielona	-	-	707

## 27. Przychody przyszłych okresów

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Inwestycja Apartamenty Mokotów Park	-	-	123
Inwestycja Bielany Residence	-	-	5
Inwestycja Hill Park Apartments	-	-	1 030
Inwestycja Bemowo Residence	-	-	4 004
Inwestycja Central Park Ursynów	-	-	98 445
Inwestycja Riviera Park	-	-	6 465
Pozostałe	22	-	565
	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>110 637</b>
<i>W tym:</i>			
Działalność kontynuowana	22	-	565
Działalność wydzielona	-	-	110 072

## 28. Rezerwy

w tysiącach złotych	Naprawy gwarancyjne	Inne	Suma
<b>Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>23 687</b>	<b>106</b>	<b>23 793</b>
Część długoterminowa	10 809	-	10 809
Część krótkoterminowa	12 878	106	12 984
<b>Wartość na dzień 31 marca 2017 r.</b>	<b>16 239</b>	<b>3 359</b>	<b>19 598</b>
Część długoterminowa	7 053	-	7 053
Część krótkoterminowa	9 186	3 359	12 545
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>	<b>23 687</b>	<b>106</b>	<b>23 793</b>
Zwiększenia/Utworzenie	(23 687)	(106)	(23 793)
Zmniejszenia/Wykorzystanie	21 091	193	21 284
<b>Wartość na dzień 31 marca 2018 r.</b>	<b>21 091</b>	<b>193</b>	<b>21 284</b>
<i>W tym:</i>			
Część długoterminowa	5 827	-	5 827
Część krótkoterminowa	15 264	193	15 457

### Aktywa i rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest związana ze sprzedażą samochodów w ostatnich 3 latach obrotowych kończących się 31 marca 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: 21 091 tys. zł.

Ponadto, Grupa na koniec 31 marca 2018 roku utworzyła rezerwę na marżę utraconą ze sprzedaży samochodów i części zamiennych wydanych do napraw gwarancyjnych w wysokości: 193 tys. zł.

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

## 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	247 582	173 019	185 861
Kaucje zatrzymane - część długoterminowa	-	-	280
Kaucje zatrzymane - część krótkoterminowa	187	2 273	3 745
Zaliczki na dostawy	4 894	4 613	1 978
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 305	14 279	25 014
Kontrakty terminowe	159	2 142	6 531
Zobowiązania podatkowe	24 701	11 586	22 339
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, razem</b>	<b>308 828</b>	<b>207 912</b>	<b>245 748</b>
Ujęte jako pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	280
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, krótkoterminowe</b>	<b>308 828</b>	<b>207 912</b>	<b>245 468</b>
<i>W tym:</i>			
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>308 828</b>	<b>207 912</b>	<b>206 956</b>
Działalność wydzielona	-	-	38 512

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

Zobowiązania denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna składają się z zobowiązań euro z tytułu zakupu samochodów oraz części do samochodów na kwotę 54 183 tys. EUR, co odpowiada 226 672 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 143 961 tys. zł) oraz zobowiązań w funtach brytyjskich z tytułu zakupu części zamiennych do samochodów na kwotę 2 605 tys. GBP, co odpowiada 12 498 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 7 098 tys. zł).

## 30. 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.

## 31. Działalność wydzielona

### Wynik na działalności wydzielonej

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 30.03.2018	01.01.2017 - 30.03.2017
<b>Działalność wydzielona</b>		
Przychody ze sprzedaży	-	15 039
Koszt własny sprzedaży	-	(11 651)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	-	<b>3 388</b>
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	-	(3 729)
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 369
Pozostałe koszty operacyjne	-	(8 914)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	-	<b>(7 886)</b>
Przychody finansowe	-	2 845
Koszty finansowe	-	(2 307)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(7 348)</b>
Podatek dochodowy	-	11 442
<b>Zysk (strata) netto</b>	-	<b>4 094</b>

### Aktywa i zobowiązania wydzielone

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	6 713
Wartości niematerialne	-	-	1 055
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	2 805
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	67
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-	100 820
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	5 822
<b>Aktywa trwałe razem</b>	-	-	<b>117 282</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	-	-	414 213
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 076
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	57 991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	144 363
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	-	-	<b>617 643</b>
<b>Aktywa razem</b>	-	-	<b>734 925</b>

w tysiącach złotych	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	-	68 045
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	485
Pozostałe zobowiązania	-	-	282
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	14 497
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	108 700
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 009</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	-	-	15 247
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	222
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	38 512
Przychody przyszłych okresów	-	-	110 072
Rezerwy	-	-	2 000
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	31 652
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197 728</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>389 737</b>

## 32. 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 przepisy 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 osiągane. 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 Banka 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 6 lutego 2018r. 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 6 lutego 2018r. w kwocie 100 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

### 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### Wynagrodzenia Zarządu i Kierowników Oddziału w przedsiębiorstwie Emitenta

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

w tysiącach złotych	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017
Mariusz Książek - Prezes Zarządu	90	120
Mariusz Poławski - Członek Zarządu	10	210
Arkadiusz Miętkiewicz - Wiceprezes Zarządu	36	-
Arkadiusz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu	36	-
Rafał Suchan - Członek Zarządu	25	-
Ewa Zajęc - Kierownik Oddziału	-	9
	<b>197</b>	<b>339</b>

#### Wynagrodzenia Zarządu i Kierowników Oddziału w jednostkach podporządkowanych

w tysiącach złotych	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017
Mariusz Książek - Prezes Zarządu	904	478
Mariusz Poławski - Członek Zarządu	-	-
Ewa Zajęc - Kierownik Oddziału	-	64
Arkadiusz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu	165	63
Arkadiusz Miętkiewicz - Wiceprezes Zarządu	128	123
Rafał Suchan - Członek Zarządu	75	-
	<b>1 272</b>	<b>728</b>

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

w tysiącach złotych	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017
Aleksander Chłopecki	10	10
Wiesław Różacki	7	7
Wiesław Łatała	10	10
Krzysztof Brejda	7	7
Andrzej Malinowski	-	-
	<b>34</b>	<b>34</b>

#### Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Jednostki pozostałe powiązane z członkami Zarządu	15	12	-	1

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

Zakup produktów i usług (w tysiącach złotych)	Wartość transakcji w okresie:		Nierozliczone saldo na dzień	
	01.01.2018 -31.03.2018	01.01.2017 -31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Jednostki pozostałe powiązane z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	39	61	13	-

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

### 34.1. Jednostka dominująca

British Automotive Holding S.A.

### 34.2. Jednostki zależne

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	31.03.2018	31.03.2017
<b>Motoryzacja</b>		
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%
British Automotive TM Sp. z o.o. (dawniej: Lotus Warszawa Sp. z o.o.)	100%	100%
British Motor Club Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	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. <sup>2)</sup>	100%	-

<sup>1)</sup> 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.)

<sup>2)</sup> 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	
	31.03.2018	31.03.2017
<b>Development – działalność wydzielona</b>		
Mokotów Park Sp. z o.o.	-	100%
Prosta Tower Sp. z o.o.	-	100%
Prosta 32 Sp. z o.o.	-	100%
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%

### 34.3. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
	31.03.2018	31.03.2017
<i>Industrial Center 37 Sp. z o.o.</i>	-	68%
<i>PDC Industrial Center 60 Sp. z o.o.</i>	-	58%
<i>PDC Industrial Center 63 Sp. z o.o.</i>	-	68%
<i>Projekt 888 Sp. z o.o.</i>	-	50%

Wyżej wymienione udziały były przyporządkowane do działalności wydzielonej.

#### **34.4. 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.

**British Automotive TM Sp. z o.o.** (dawniej: Lotus Warszawa 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 British Automotive TM 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.

### **35. 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,
- 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,
- zdolność spółek Grupy do realizacji wyznaczonych wolumenów sprzedaży.

### **36. Inne ważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 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 BAP 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 JaguarLand Rover z Auto-Breczko Sp. zoo.o. (szczegóły: raport bieżący nr 39/2018).

### 37. Średnie zatrudnienie w Grupie w okresie 01.01.2018 r. - 31.03.2018 r.

Średnie zatrudnienie w okresie od 01.01.2018 -31.03.2018 w grupie kapitałowej British Automotive Holding SA wynosiło 158 osób.

### 38. 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%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	2 481 596	2 481 596	496 319	5,97%	5,97%
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	17 875 128	17 875 128	3 575 026	43,02%	43,02%
	<b>41 551 852</b>	<b>41 551 852</b>	<b>8 310 370</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*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/>