

JEDNOSTKOWY
RAPORT
ZA I KWARTAŁ
2020



Warszawa, 21 lipca 2020 r.

SPIIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ORAZ JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2020 R.	5
PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE	6
PROFIL I STRATEGIA ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	6
WŁADZE BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A.	8
AKCJONARIAT SPÓŁKI	8
SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY	10
GRUPA KAPITAŁOWA W LICZBACH	12
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU ORAZ DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA	13
SEGMENT IMPORTERSKI	14
› WYNIKI SPRZEDAŻY	14
› STRUKTURA SPRZEDAŻY	15
› OFERTA SAMOCHODÓW	15
› PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI IMPORTERSKIEJ	17
SEGMENT DILERSKI	19
› WYNIKI SPRZEDAŻY	19
› ROZWÓJ SIECI DILERSKIEJ	19
› WYNAJEM SAMOCHODÓW	20
PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI I GRUPY	20
SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI I GRUPY	22
POZOSTAŁE INFORMACJE	28
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANOWE BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING S.A. ZA OKRES 1.01.2020-31.03.2020 R.	32
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	34
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	39

WYBRANE DANE FINANSOWE

W tys.	31.03.2020		31.12.2019		31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	92 366	20 289	89 772	21 079	80 102	18 622
Aktywa trwałe	87 976	19 325	88 095	20 686	68 965	16 033
Aktywa obrotowe	4 390	964	1 677	393	11 137	2 589
Pasywa razem	92 366	20 290	89 772	21 079	80 102	18 622
Kapitał własny	70 930	15 581	69 185	16 246	53 808	12 509
Zobowiązania długoterminowe	17 297	3 800	17 297	4 061	1 241	289
Zobowiązania krótkoterminowe	4 139	909	3 290	772	25 053	5 824

W tys.	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019-31.03.2019	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży i pozostałe	4 284	974	3 264	759
Koszty operacyjne	(1 947)	(443)	(1 628)	(379)
Zyski z inwestycji	4	-	-	-
Wynik na zbyciu jednostek zależnych	2 341	531	1 636	380
Zysk na działalności operacyjnej	4 284	974	3 264	759
Koszty finansowe	(206)	(47)	(35)	(9)
Zysk przed opodatkowaniem	2 135	484	1 601	371
Podatek dochodowy	(390)	(89)	(308)	(72)
Zysk netto za rok obrotowy	1 745	396	1 293	300

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na euro według następujących zasad:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu - według średniego kursu obowiązującego na 31 marca 2020 roku: 4,5523 PLN/EUR (na 31 grudnia 2019 r.: 4,2585 PLN/EUR i na 31 marca 2019 r.: 4,3013 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 2020 roku 4,3963 PLN/EUR; (w 2019 r.: 4,2978 PLN/EUR).

The image shows the interior of a Jaguar car, focusing on the driver's side. The steering wheel is black with the Jaguar logo in the center and 'AIRBAG' written below it. The dashboard features a digital instrument cluster with a speedometer and tachometer. The center console has a large touchscreen display showing a music player interface with the text 'Tap to connect'. Below the screen are several physical buttons and a gear shifter. The car's interior is finished with black leather and red stitching.

BRITISH AUTOMOTIVE
HOLDING S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ORAZ JEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W I KWARTALE 2020 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. Spółka nie posiada oddziałów.

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, Generalnym Importerem SsangYong, bezpośrednim Dilerem (Direct Dealer) Aston Martin oraz przedsiębiorstwami dilerskimi na polskim rynku. Ponadto w okresie od lutego 2019 do kwietnia 2020 r., Spółka poprzez podmioty zależne rozwijała działalność w obszarze wynajmu samochodów pod marką SurPrice.

Podstawową działalnością Grupy jest import i sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover na polskim rynku. Działalność ta jest prowadzona od 2003 r. przez British Automotive Polska S.A., Generalnego Importera marek segmentu premium: Jaguar i Land Rover. Status British Automotive Polska jako Generalnego Importera Jaguar Land Rover reguluje umowa z koncernem Jaguar Land Rover, obowiązująca do 31 marca 2021 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania BAP jest w trakcie rozmów z JLR, przedmiotem których jest potencjalne prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po 31 marca 2021 r. (szerzej opisanych w rozdziale **Perspektywy działalności importerskiej** niniejszego sprawozdania.



Strategia rozwoju Grupy na lata 2017-2020 zakładała osiągnięcie w tym okresie dwucyfrowego średniorocznego wzrostu sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover. Wzrost wolumenu sprzedawanych samochodów, zgodnie z założeniami strategii, miał być 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.

9 października 2018 r. Zarząd Spółki rozpoczął przegląd opcji strategicznych w zakresie modelu i zakresu prowadzonej przez Grupę Kapitałową Spółki działalności gospodarczej. W ramach przeglądu opcji strategicznych bada możliwość przyszłego kierunku rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Spółki w segmencie działalności dealerskiej marki Jaguar Land Rover, zarówno w ramach istniejących salonów Jaguar Land Rover, jak i obiektów przewidzianych do uruchomienia przez Grupę Kapitałową zgodnie z planem rozwoju sieci dealerskiej Jaguar Land Rover w Polsce. Przegląd opcji strategicznych ma również na celu zbadanie możliwości poszerzenia rozwoju działalności Grupy Kapitałowej poza segmentem działalności dealerskiej marki Jaguar Land Rover.

Działania podjęte w ramach realizacji strategii rozwoju Grupy w okresie objętym raportem zostały zaprezentowane w rozdziałach **9** i **10** Sprawozdania. Perspektywy rozwoju działalności Grupy zostały w rozdziale **11** Sprawozdania.

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

**DARIUSZ
DANILUK**

Członek Rady Nadzorczej

**WIESŁAW
MARIUSZ RÓŻACKI**

Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki:



MARIUSZ KSIĄŻEK

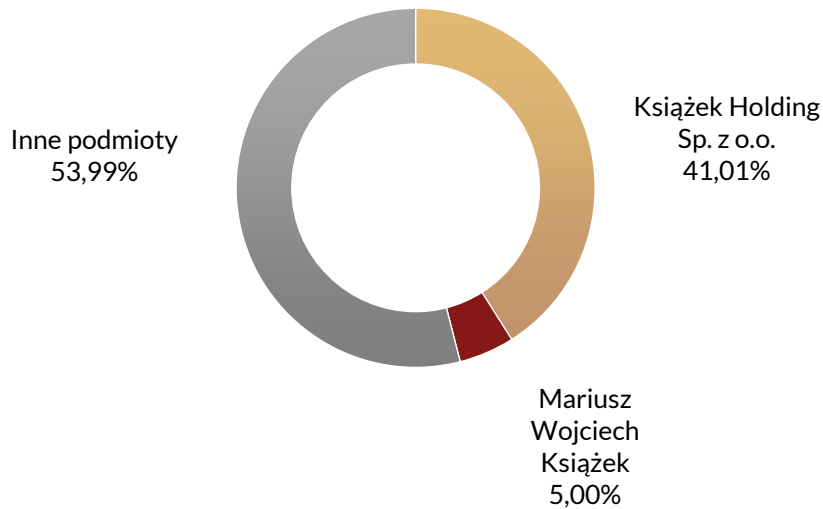
Prezes Zarządu

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%
Inne podmioty	22 434 724	22 434 724	4 486 945	53,99%	53,99%
Razem	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100,00%	100,00%

*Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek

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

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

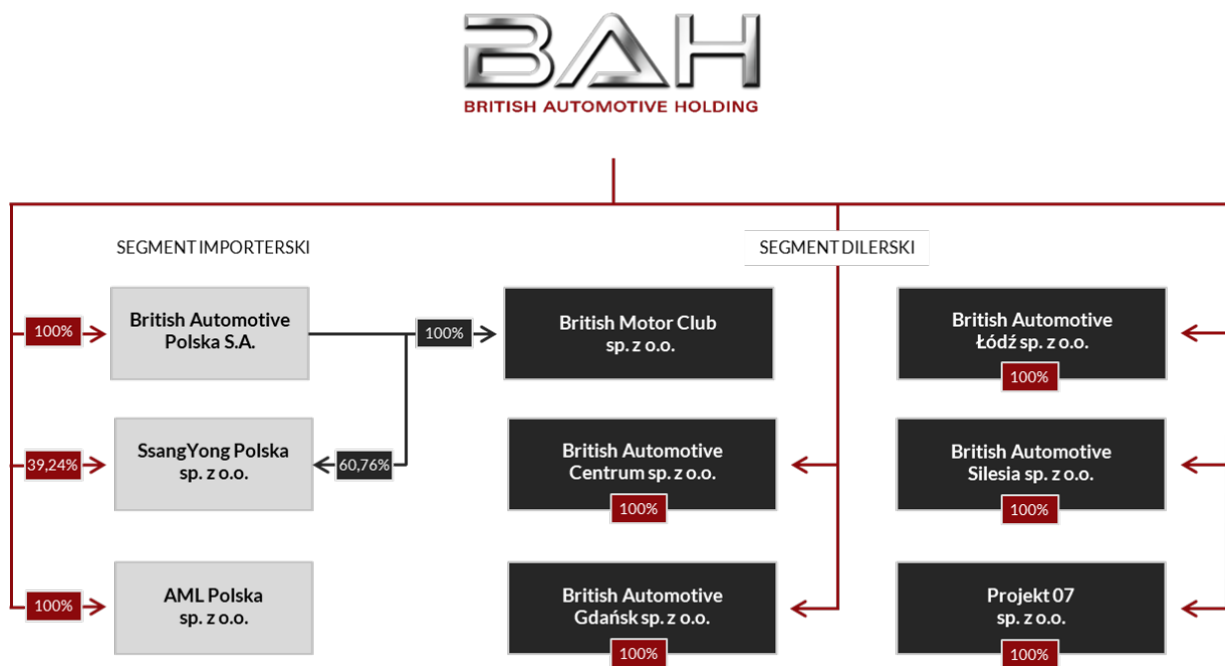
5. SEGMENTY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa w I kw. 2020 r. prowadziła działalność w ramach dwóch segmentów: importerskiego i dilerskiego.

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

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. W ramach segmentu dilerskiego Grupy, od lutego 2019 r. do kwietnia 2020 r. rozwijana była ponadto działalność wynajmu samochodów pod marką SurPrice.

6. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY



Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Spółka dokonała sprzedaży poza Grupę udziałów w spółce BA Car Rental sp. z o.o., Lotus Warszawa Sp. z o.o, M Automotive Parts Sp. z o.o oraz BA Car Rental S.r.o.

15 maja 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia podwyższeń kapitałów zakładowych w następujących spółkach zależnych:

- British Automotive Centrum Sp. z o.o.,
- British Automotive Gdańsk Sp. z o.o.,
- British Automotive Łódź Sp. z o.o.,
- British Automotive Silesia Sp. z o.o.,
- SsangYong Polska Sp. z o.o.,
- British Motor Club Sp. z o.o.

W wyniku podwyższeń kapitałów zakładowych struktura własnościowa ww. spółek zależnych będzie następująca:

- w spółce British Automotive Centrum Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 89,29% udziału w kapitale zakładowym, natomiast British Automotive Polska S.A. (BAP) będzie posiadała 10,71% udziału w kapitale zakładowym,

- w spółce British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 35,21% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 64,79% udziału w kapitale zakładowym,
- w spółce British Automotive Łódź Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 43,92% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 56,08% udziału w kapitale zakładowym,
- w spółce British Automotive Silesia Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 6,56% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 93,44% udziału w kapitale zakładowym,
- w spółce SsangYong Polska Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 39,24% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 60,76% udziału w kapitale zakładowym,
- w spółce British Motor Club Sp. z o.o. nadal 100% udziału w kapitale zakładowym będzie posiadał BAP.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dokonane i zarejestrowane zostało planowane podwyższenie kapitału w spółkach British Motor Club Sp. z o.o. oraz SsangYong Polska Sp. z o.o.

7. I KW. 2020 R. W LICZBACH

977

SPRZEDANE AUTA JAGUAR,
LAND ROVER, ASTON
MARTIN I SSANGYONG
(SPRZEDAŻ IMPORTERSKA DO
31.03.2020)

24

MODELE JAGUAR, LAND
ROVER, ASTON MARTIN
I SSANGYONG W OFERCIE
(NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA
RAPORTU)

1

NOWY MODEL SSANGYONG
WPROWADZONY
DO SPRZEDAŻY
W I KW. 2020 R.

452

SAMOCHOZY SPRZEDANE
KLIENTOM KOŃCOWYM
PRZEZ DILERÓW
Z GRUPY BAH
(DO 31.03.2020)

5

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

1

NOWY SALON DILERSKI
ODDANY DO
UŻYTKOWANIA
(W BIEŻĄCYM ROKU, NA DZIEŃ
SPORZĄDZENIA RAPORTU)

241 mln zł

PRZYCHODY
GRUPY ZE SPRZEDAŻY

548 mln zł

AKTYWA
GRUPY
RAZEM

548 mln zł

ZOBOWIĄZANIA
GRUPY
RAZEM

15,6 mln zł

PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH GRUPY

35,3 mln zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE
GRUPY
(NA 31.03.2020 R.)

88,8 mln zł

DŁUG NETTO GRUPY
(NA 31.03.2020 R.)

8. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU ORAZ DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA

Styczeń 2020 r.

- › 13 stycznia – otrzymanie potwierdzenia o terminie zakończenia obowiązywania umowy importerskiej (szczegóły: raport bieżący nr 1/2020)
- › 17 stycznia, 20 stycznia – otrzymanie informacji w sprawie przedłużenia obowiązywania umowy importerskiej (szczegóły: raporty bieżące nr 3/2020 oraz 5/2020)
- › 28 stycznia – zmiany w składzie Zarządu Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 7/2020)
- › 31 stycznia – zawiadomienie o zmianie udziału Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (szczegóły: raport bieżący nr 8/2020)

Luty 2020 r.

- › 4 lutego – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z mBank S.A. aneksów do umów kredytowych (szczegóły: raport bieżący nr 10/2020)
- › 17 lutego – rozpoczęcie rozmów między British Automotive Polska S.A. a koncernem Jaguar Land Rover, przedmiotem których jest potencjalne prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po 31 marca 2021 r.
- › 21 lutego – rozpoczęcie procedury szacowania wartości niektórych aktywów (szczegóły: raport bieżący nr 11/2020)

Marzec 2020 r.

- › 5 marca – otrzymanie przez spółki dilerskie Grupy pism od JLR ws. kontynuowania działalności dilerskiej (szczegóły: raport bieżący nr 12/2020)
- › 17 marca – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. oraz Folwark Samochodowy Sp. z o.o. porozumienia w sprawie rozwiązania umowy dilerskiej i serwisowej (szczegóły: raport bieżący nr 13/2020)

Kwiecień 2020 r.

- › 2 kwietnia – zawarcie umowy sprzedaży nieruchomości w Gdańsku (szczegóły: raport bieżący nr 15/2020)
- › 8 kwietnia – zawarcie umowy sprzedaży udziałów w BA Car Rental Sp. z o.o. (szczegóły: raport bieżący nr 18/2020)
- › 29 kwietnia – przedstawienie wyników szacowania wartości niektórych aktywów (szczegóły: raport bieżący nr 20/2020)
- › 29 kwietnia – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z mBank S.A. aneksów do umów kredytowych (szczegóły: raport bieżący nr 21/2020)

Maj 2020 r.

- › 15 maja – podjęcie decyzji o dokapitalizowaniu spółek zależnych Spółki, ustaleniu zasad reorganizacji działalności British Automotive Polska S.A. oraz przeprowadzeniu procesów dezinvestycji w Grupie Kapitałowej (szczegóły: raport bieżący nr 22/2020)
- › 28 maja – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. i BNP Paribas Bank Polska S.A. aneksu do umowy faktoringowej (szczegóły: raport bieżący nr 23/2020)

Czerwiec 2020 r.

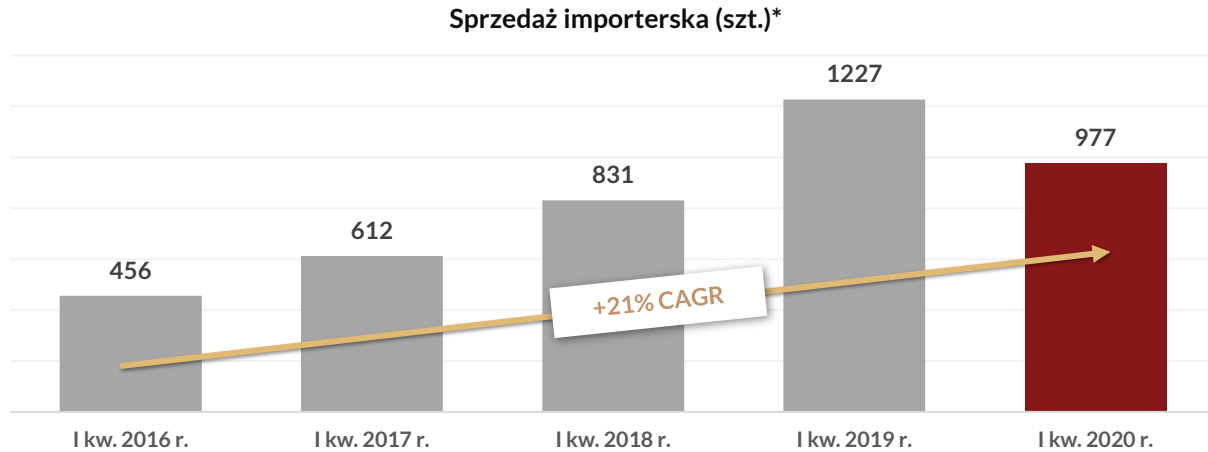
- › 24 czerwca – zawarcie przez British Automotive Polska S.A. z mBank S.A. aneksów do umów kredytowych (szczegóły: raport bieżący nr 24/2020)

Lipiec 2020 r.

- › 17 lipca – otrzymanie przez British Automotive Polska S.A. informacji od mBank S.A. o zmniejszeniu limitu kredytu obrotowego oraz informacji z BNP Paribas Bank Polska S.A. i BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. o nieprzedłużeniu linii faktoringowej (szczegóły: raport bieżący nr 21/2020)

9. SEGMENT IMPORTERSKI

9.1. Wyniki sprzedaży



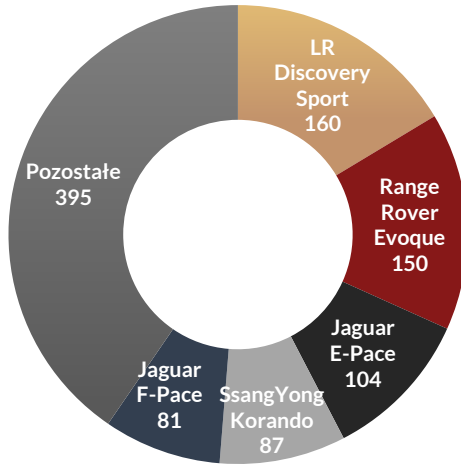
*Sprzedaż samochodów Jaguar i Land Rover z British Automotive Polska S.A. do sieci dilerkiej Jaguar Land Rover, samochodów SsangYong do dilerów marki oraz samochodów Aston Martin z AML Polska sp. z o.o. do użytkowników końcowych.

Wolumen sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover z British Automotive Polska S.A. do sieci dilerkiej	I kw. 2020 r.	I kw. 2019 r.	Zmiana
Jaguar razem	271	539	-50%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	171	286	-40%
Land Rover razem	517	687	-25%
W tym do dilerów niepowiązanych kapitałowo	342	295	16%
ŁĄCZNIE	788	1 226	-36%
łącznie do dilerów niepowiązanych kapitałowo	513	581	-12%

W I kw. 2020 r. segment importerski Grupy odnotował 13% spadek rdr. wolumenu sprzedaży samochodów Jaguar Land Rover do autoryzowanych dilerów JLR w Polsce, samochodów SsangYong do dilerów w Polsce oraz samochodów Aston Martin do użytkowników końcowych. Kluczowy wpływ na spadek sprzedaży miała pandemia COVID-19 oraz związane z nią obostrzenia dla życia społecznego i gospodarczego, wpływające negatywnie na rynek motoryzacyjny w Polsce (ograniczona dostępność samochodów, pogorszenie sentymentu klientów, mniejsza dostępność finansowania dla zakupów). Spadek sprzedaży związany z pandemią został częściowo skompensowany rozwojem sprzedaży samochodów SsangYong, których sprzedaż wyniosła w I kw. 2020 r. 183 sztuki. (w analogicznym okresie 2019 r. Grupa nie oferowała samochodów tej marki).

9.2. Struktura sprzedaży

Sprzedaż samochodów według modeli (szt.)



Najlepiej sprzedającymi się w I kw. 2020 r. samochodami z oferty Grupy były SUV Jaguar i Land Rover adresowane (ze względu na poziom cenowy) do szerszego grona odbiorców. LR Discovery Sport, Range Rover Evoque, Jaguar F-Pace i Jaguar E-Pace odpowiadały łącznie za ponad połowę wolumenu sprzedaży importerskiej Grupy w tym okresie.

Spośród najlepiej sprzedających się w 2020 r. modeli samochodów największą dynamikę wzrostu sprzedaży odnotował Range Rover Evoque (50% wzrost sprzedaży) oraz lider rankingu, LR Discovery Sport (42% wzrost sprzedaży). W gronie najlepiej sprzedających się modeli pojawił się również wprowadzony w 2020 r. do sprzedaży SsangYong Korando.

9.3. Oferta samochodów

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa British Automotive Holding oferuje klientom 24 modele samochodów Jaguar, Land Rover, SsangYong oraz Aston Martin. Najważniejsze z oferowanych modeli to:



Jaguar XE

Średniej wielkości limuzyna klasy Premium po gruntownym faceliftingu przyciąga uwagę m.in. zmodernizowanym, bardziej aerodynamicznym nadwoziem, odmienionym, luksusowym wnętrzem oraz szeregiem innowacyjnych rozwiązań z systemem Touch Pro Duo na czele.



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 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 2018 r.



Jaguar E-PACE

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



Jaguar F-PACE

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



Land Rover Discovery Sport

Odnowiony rodzinny SUV-a średniej wielkości, z kabiną o wyższej jakości wykończenia i innowacyjną technologią jak system Touch Pro czy lusterko ClearSight. Discovery Sport będzie dostępny z napędami hybrydowo-elektrycznymi (48-woltowy Mild hybrid oraz 3-cylindrowy Plug-in hybrid).



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.



Land Rover Defender

Legendarny model Land Rover w całkowicie nowej odsłonie, mający być najbardziej wytrzymałym oraz mającym najlepsze zdolności terenowe modelem w historii marki Land Rover. Globalna premiera modelu miała miejsce we wrześniu 2019 r.



Range Rover Evoque

Druga generacja kompaktowego SUV, wyróżniającego się jeszcze atrakcyjniejszą stylistyką, większą przestronnością oraz systemami zwiększającymi komfort i bezpieczeństwo jazdy. Evoque oferowany będzie w wersjach z hybrydowo-elektrycznym napędem Mild Hybrid oraz Plug-in Hybrid.



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 osiąganiami. 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 tworzy pięć modeli marki: DB11 (klasa GT), Rapide S (klasa F), Vanquish (super GT), Vantage (GT) oraz DBX, pierwszy SUV marki, wprowadzony do oferty w 2019 r.



SsangYong

Koreańska marka samochodów SUV średniej klasy. Obecnie w Polsce oferowanych jest pięć modeli SsangYong: Tivoli (miejski crossover, na zdjęciu), XLV (rodzinny crossover), Rexton (duży SUV oraz Musso i Musso Grand (pickupy) oraz, od 2020 r., Korando (4 generacja średniego SUV).

9.4. Perspektywy działalności importerskiej

5 sierpnia 2018 r. Zarząd Spółki powziął informację o wypowiedzeniu przez Jaguar Land Rover Limited umowy importerskiej (Importer and Authorised Repairer Agreement) z British Automotive Polska S.A. (BAP), której przedmiotem jest, między innymi, uregulowanie zasad świadczenia przez BAP usług

autoryzowanego importera, dystrybutora i autoryzowanej stacji obsługi pojazdów Jaguar i Land Rover. Zgodnie z treścią wypowiedzenia umowa importerska miała obowiązywać do 31 lipca 2020 r.

22 maja 2019 r. BAP otrzymała zaproszenie od Jaguar Land Rover Deutschland GmbH do rozpoczęcia negocjacji w sprawie przedłużenia obowiązywania umowy importerskiej z dnia 31 maja 2016 r. W wyniku toczących się rozmów i negocjacji 13 czerwca 2019 r. BAP otrzymała od Jaguar Land Rover Deutschland GmbH list wyrażający warunkową zgodę JLR na przedłużenie terminu obowiązywania umowy importerskiej do dnia 31 marca 2021 r. Warunkiem uzyskania przedłużenia obowiązywania umowy importerskiej było zrealizowanie przez BAP w okresie kwiecień 2019 – marzec 2020 sprzedaży nowych samochodów w liczbie 4,37 tys. sztuk. Zgodnie ze stanowiskiem przedstawionym przez JLR, po spełnieniu powyższego warunku okres obowiązywania Umowy Importerskiej miał zostać przedłużony do dnia 31 marca 2021 r.

Zarząd Spółki, zgodnie informacją przedstawioną m.in. w Raporcie kwartalnym Spółki za III kwartał 2019, stał na stanowisku, iż wykonanie przez BAP warunku sprzedaży 4,37 tys. sztuk samochodów będzie dużym wyzwaniem, na co wpływ miały niezależne od BAP czynniki, takie jak: sytuacja na rynku, dostępność finansowania, agresywność działań konkurencji czy dostępność wybranych modeli samochodów. 13 stycznia br., w związku m.in. z wynikami sprzedażowymi osiągniętymi przez BAP do końca 2019 r. koncern Jaguar Land Rover poinformował Spółkę o zamiarze zakończenia umowy importerskiej w pierwotnie wskazanym terminie, tj. 31 lipca 2020 r. 17 stycznia br. Spółka została poinformowana przez producenta, że JLR jednostronnie podjął decyzję o bezwarunkowym, tj. bez określenia minimalnej liczby sprzedanych samochodów, przedłużeniu terminu obowiązywania umowy importerskiej do dnia 31 marca 2021 r.

Jednocześnie 17 stycznia 2020 r. BAP otrzymała od JLR informację o rozpoczęciu przez JLR analizy, której przedmiotem ma być możliwość prowadzenia działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover. Przedstawiciele JLR nie wykluczyli, iż potencjalnym rozwiązaniem może być również prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover przy udziale podmiotów z Grupy. W ocenie przedstawicieli JLR wszelkie parametry dotyczące ewentualnego dalszego prowadzenia przy udziale Grupy działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover oraz formuły prowadzonej działalności mogą zostać uzgodnione w przyszłości.

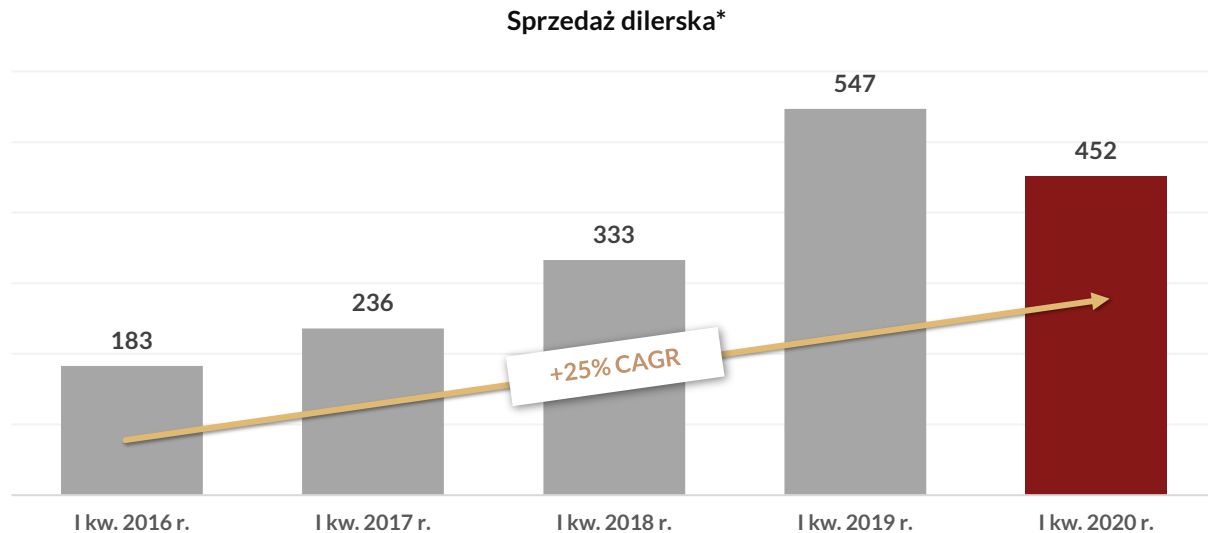
14 lutego 2020 r. spółka BAP rozpoczęła rozmowy z JLR, przedmiotem których jest potencjalne prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po 31 marca 2021 r. Jednocześnie zgodnie z informacjami przedstawionymi przez JLR, na moment rozpoczęcia rozmów JLR nie wykluczył decyzji o możliwości kontynuowania działalności importerskiej przy udziale Grupy oraz o formule prowadzenia działalności importerskiej po 31 marca 2021 r. na terytorium Polski.

W I kw. 2020 r. realizowała plan ekspansji marki SsangYong w Polsce, której importerem jest, przejęta w 2019 r. przez Grupę, spółka SsangYong Polska sp. z o.o. Prowadzone w analizowanym okresie działania sprzedażowe pozwoliły Grupie zakończyć rok z wynikiem 183 sprzedanych, do niezależnych dilerów SsangYong, samochodów tej marki.

Dążąc do optymalnego wykorzystania kapitału Grupy, w tym kapitału finansowego i koncentracji zasobów na rozwoju najbardziej perspektywicznych obszarów biznesowych Grupy, 16 maja br. Zarząd Spółki podjął kierunkową decyzję o dezinvestycji ze spółki AML Polska Sp. z o.o. prowadzącej import i sprzedaż samochodów Aston Martin. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dezinvestycja Grupy z tego obszaru biznesu nie została zakończona.

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., British Automotive Silesia sp. z o.o., British Motor Club Sp. z o.o. do użytkowników końcowych.

W I kw. 2020 r. dilerzy wchodzący w skład Grupy Kapitałowej sprzedali do klientów końcowych 452 samochody, o 17% mniej niż w I kw. 2019 r. (w tym 442 samochody Jaguar Land Rover, 16% spadek rdr.) Kluczowy wpływ na wyniki sprzedaży w analizowanym okresie miała pandemia COVID-19 oraz związane z nią obostrzenia dla życia społecznego i gospodarczego, wpływające negatywnie na rynek motoryzacyjny w Polsce

10.2. Rozwój sieci dilerskiej

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

W latach 2018 -2019 r. zakończono realizację trzech projektów z programu inwestycji w rozwój segmentu dilerskiego Grupy – modernizacji salonu Jaguar Land Rover przy Al. Waszyngtona w Warszawie, budowy nowego obiektu Jaguar Land Rover w Warszawie - British Motor Club (showroomu i klubu motoryzacyjnego), zlokalizowanego przy ul. Wawelskiej oraz budowy nowego salonu w Łodzi przy ul. Przybyszewskiego, w miejscu dotychczasowego obiektu należącego do Grupy.

W 2020 r. Grupa sfinalizowała projekt budowy nowego salonu w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej i przeniesienia do nowego salonu działalności dilerskiej prowadzonej dotychczas w wynajmowanym obiekcie przy ul. Abrahama. W II kw. 2020 r. obiekt został oddany do użytkowania i rozpoczął działalność.

W związku z przedłużeniem obowiązywania umowy importerskiej, której stroną jest British Automotive Polska S.A. do 31 marca 2021 r., 3 marca 2020 r. do dilerów Jaguar Land Rover w Polsce, w tym dilerów

wewnętrznych Grupy (British Automotive Centrum Sp. z o.o. (BAC), British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. (BAG), British Automotive Łódź Sp. z o.o. (BAŁ), British Automotive Silesia Sp. z o.o. (BAS), British Motor Club Sp. z o.o. (BMC)), zostało skierowane pismo od JLR, w którym JLR poinformował o prowadzeniu prac nad opracowaniem procesu mającego na celu zabezpieczenie niezakłóconego działania każdego z Dilerów po zakończeniu działalności importerskiej przez BAP. JLR równocześnie zapewnił, iż do dnia 31 marca 2021 roku działalność dilerów JLR będzie realizowana tak jak dotychczas na podstawie zawartych z BAP umów, natomiast od dnia 1 kwietnia 2021 roku działalność ta ma być realizowana w oparciu o nowe, wynegocjowane przez JLR indywidualne umowy.

Zarząd Grupy niezmiennie deklaruje gotowość kontynuacji prowadzenia działalności dilerskiej Jaguar Land Rover na rynkach Warszawy, Gdańska, Łodzi i Katowic, oczekując przedstawienia przez JLR warunków współpracy w tym zakresie.

10.3. Wynajem samochodów

9 października 2018 r. Zarząd Spółki rozpoczął przegląd opcji strategicznych w zakresie modelu i zakresu prowadzonej przez Grupę Kapitałową Spółki działalności gospodarczej (szerzej opisany w rozdziale *Profil i strategia rozwoju Spółki i Grupy* niniejszego sprawozdania). W efekcie przeglądu opcji strategicznych, Zarząd Spółki w lutym 2019 r. podjął decyzję o rozszerzeniu działalności Grupy Kapitałowej o wynajem samochodów na terytorium Polski, rozwijanej poprzez spółkę zależną BA Car Rental (BACR) sp. z o.o. i nawiązaniu współpracy z Surprice Rent A Car Ltd w tym zakresie.

Na mocy podpisanej 20 lutego 2019 r. umowy franczyzowej z Surprice Rent A Car, BACR uruchomił wypożyczalnię samochodów pod nazwą Surprice Car Rentals Polska. 28 maja 2019 r. BA Car Rental s.r.o. (BACR CR), spółka zależna BAH, oraz Surprice Rentals (CY) Ltd, zawarły umowę franczyzy określającą warunki współpracy w zakresie prowadzenia wypożyczalni samochodów pod nazwą „Surprice Car Rentals Czech Republic” na terytorium Czech.

W związku z nie osiągnięciem oczekiwanego tempa rozwoju skali działalności BACR oraz BACR CR i co za tym nie osiaganiem przez tę spółkę satysfakcjonujących wyników na działalności, Zarząd Spółki podjął decyzję o wycofaniu się przez Grupę Kapitałową z działalności na krajowym rynku obejmującym krótkoterminowy wynajem samochodów i sprzedaży BACR. 8 kwietnia 2020 r. zawarta została umowa sprzedaży, do podmiotu niepowiązanego, 100% udziałów w BACR. 16 maja br. Zarząd Spółki podjął decyzję ws. dezinwestycji Grupy z działalności wynajmu samochodów na rynkach zagranicznych i sprzedaży lub likwidacji spółki BACR CR. 2 czerwca br. zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów w BACR CR.

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:

- pandemia COVID-19, związane z nią okresowe administracyjne ograniczenia w życiu społecznym i gospodarczym, w tym dotychczasowe i ewentualne przyszłe ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej przez salony samochodowe, nastroje konsumenckie

oraz polityka banków i firm leasingowych w zakresie warunków finansowania dla nabywania samochodów,

- reorganizacja działalności Grupy, w tym planowane dezinwestycje lub wygaszenie wybranych obszarów działalności, jak również podejmowane działania naprawcze w kontynuowanych obszarach działalności (m.in. redukcje kosztów operacyjnych, redukcje zatrudnienia, renegocjacja warunków spłaty zobowiązań handlowych, w tym oczekiwanej ich redukcji)
- możliwe wygaśnięcie, z dniem 31 marca 2021 r., umowy importerskiej dla samochodów Jaguar i Land Rover oraz ewentualne warunki i formuła prowadzenia działalności importerskiej przez British Automotive Polska w okresie pozostałym do możliwego wygaśnięcia ww. umowy,
- rozwój segmentu dilerskiego Grupy, w tym koszty uruchamiania nowych oraz zmodernizowanych salonów, zdolność dilerstw do osiągnięcia zakładanych wyników sprzedażowych oraz realizacja programu inwestycyjnego w tym obszarze,
- działalność w obszarze sprzedaży samochodów używanych, w tym zdolność do osiągnięcia zakładanego tempa sprzedaży samochodów, marż i wskaźników rotacji zapasów w tym obszarze oraz koszty związane z finansowaniem tej działalności,
- ostateczny kształt nowego modelu finansowania zewnętrznego dla działalności Grupy, w tym koszty związane ze zmianą modelu i prowadzonymi z instytucjami finansującymi Grupę negocjacjami,
- dostępność i możliwość ubezpieczenia ryzyka kredytowego,
- rozwój działalności importerskiej samochodów SsangYong, w tym koszty związane z rozwojem tej działalności oraz przychody z niej osiągane, możliwość pozyskania finansowania zewnętrznego dla dilerów marki niezbędnego dla dynamiczniejszego rozwoju SsangYong na rynku polskim,
- kształtowanie się warunków współpracy Wielkiej Brytanii z Unią Europejską w okresie przejściowym po wyjściu przez Wielką Brytanię z Unii Europejskiej (tzw. Brexit),
- sytuacja na rynku walutowym.

11.2. Perspektywy długoterminowe

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

- nowy model, zakres i warunki współpracy między Grupą Kapitałową a Jaguar Land Rover, związany z możliwą zmianą modelu obecności Jaguar Land Rover na polskim rynku,
- rozwój działalności dilerskiej Grupy, w tym zdolność dilerów Jaguar Land Rover należących do Grupy do osiągania zakładanych wyników sprzedażowych w obszarze sprzedaży samochodów nowych oraz używanych, działalności serwisowej oraz innych usług dodatkowych,
- koszty realizacji planów rozwojowych Grupy,
- zdolność Grupy do pozyskiwania finansowania zewnętrznego dla realizacji planów rozwojowych, dostępność limitów ubezpieczeniowych i kredytu kupieckiego,
- aktualizacja i realizacja strategii rozwoju sprzedaży i ekspansji Jaguar Land Rover w Polsce,

- wpływ sytuacji finansowej i operacyjnej Jaguar Land Rover na realizację strategii rozwoju koncernu, w tym m.in. na realizację strategii globalnego rozwoju Jaguar Land Rover, inwestycje w rozwój oferty samochodów, harmonogram premier nowych i odnowionych modeli samochodów, w tym dalsze poszerzanie oferty koncernu o modele samochodów adresowane do nowych grup klientów (samochody o napędach hybrydowych i elektrycznych),
- rozwój działalności w zakresie importu samochodów SsangYong,
- realizacja planów rozwojowych producenta samochodów SsangYong, w tym realizacja planu znaczącego rozszerzenia oferty modeli samochodów SsangYong,
- sytuacja na rynku motoryzacyjnym w Polsce, w tym wpływ regulacji podatkowych i środowiskowych oraz ewentualnych programów wspierających zakup i użytkowanie samochodów elektrycznych i niskoemisyjnych na rozwój sprzedaży nowych samochodów,
- sytuacja gospodarcza w Polsce i zagranicą, wpływająca na koniunkturę na rynku dóbr luksusowych oraz rynku samochodowego, w tym długoterminowy wpływ pandemii COVID-19 na koniunkturę,
- długofalowy wpływ pandemii COVID-19 na kształt życia społecznego i gospodarczego, preferencje i zachowania konsumentów (m.in. rozwój car-sharing, rozwój sprzedaży samochodów online) w Polsce i na świecie,
- długoterminowe skutki opuszczenia przez Wielką Brytanię struktur Unii Europejskiej, w tym ewentualne zwiększenie barier regulacyjnych m.in. dla wymiany handlowej z tym krajem.

12. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI I GRUPY

12.1. Grupa Kapitałowa – wybrane dane finansowe

W tys. zł	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem, w tym:	548 492	540 422
Aktywa trwałe	151 420	147 431
Aktywa obrotowe	386 408	382 327
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10 664	10 664
Kapitał własny i zobowiązania, w tym:	548 492	540 422
Kapitał własny	53	10 568
Zobowiązania długoterminowe	47 184	48 262
Zobowiązania krótkoterminowe	501 255	481 592

W tys.	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	240 635	304 542
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(10 139)	8 655
Zysk (strata) netto za okres	(10 515)	5 377

12.2. Grupa Kapitałowa – wybrane wskaźniki finansowe

	31.03.2020	31.12.2019
Płynność		
Wskaźnik bieżącej płynności aktywa obrotowe do zobowiązań krótkoterminowych	0,8	0,8
Wskaźnik szybkiej płynności aktywa obrotowe pomniejszone o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych	0,4	0,3
Aktywność		
Cykl rotacji zapasów wartość zapasów na koniec okresu do przychodów netto ze sprzedaży (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	75,6	77,4
Cykl rotacji należności wartość należności na koniec okresu do przychodów netto ze sprzedaży (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	45,9	42,4
Cykl operacyjny suma zapasów i należności na koniec okresu do przychodów netto ze sprzedaży (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	121,5	119,7
Cykl rotacji zobowiązań wartość zobowiązań z tytułu dostaw, usług i pozostałych na koniec okresu do przychodów netto ze sprzedaży (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	143,1	111,6
Cykl konwersji gotówki wartości zapasów i należności na koniec okresu pomniejszone o zobowiązania z tytułu dostaw, usług i pozostałych na koniec okresu do przychodów netto ze sprzedaży (za ostatnie 12 miesięcy), razy 365 (wyrażona w dniach)	-21,6	8,2
Zadłużenie		
Dług netto (mln zł) zobowiązania odsetkowe (w tym naliczone odsetki) na dzień bilansowy pomniejszone o wartość środków pieniężnych	88,8	154,0
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi kapitały własne do aktywów ogółem	0,00	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zobowiązania ogółem do kapitału własnego	10 347,1	50,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania ogółem do aktywów ogółem	1,0	0,98

12.3. Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej

W I kw. 2020 r. Grupa British Automotive Holding rozpoznała 240,6 mld zł skonsolidowanych przychodów, o 21% mniej niż I kw. 2019 r., generując 10,9 mln zł straty operacyjnej (zmniejszenie EBIT o 18,8 mln zł rdr.) oraz 10,5 mln zł straty netto (spadek wyniku netto o 15,9 mln zł). Kluczowy wpływ na spadek przychodów miała pandemia COVID-19 i jej implikacje dla biznesu Grupy. Mniejsza sprzedaż przy wolniej spadających kosztach działalności, struktura sprzedaży (mniejszy udział najbardziej rentownych modeli), agresywna polityka sprzedażowa dotyczące wyprzedaży zapasów samochodów (m.in. używanych) oraz różnice kursowe w kwocie 14,1 mln zł (wynikające głównie z wyceny bilansowej zobowiązań wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 marca 2020 r.) przesądziły o ujemnym wyniku operacyjnym i netto w analizowanym okresie.

Na przestrzeni I kw. 2020 r. suma bilansowa Grupy nieznacznie zwiększyła się (o 1%) do 548,5 mln zł na koniec 31 marca 2020 r. Aktywa obrotowe zwiększyły się w tym okresie o 1%, do 386,4 mln zł, przy 8% zmniejszeniu zapasów, do 205,6 mln zł. Wartość środków pieniężnych wzrosła o 79%, do 35,3 mln zł.

W I kw. 2020 r. zadłużenie odsetkowe Grupy istotnie spadło. Na koniec marca 2020 r. dług netto Grupy wyniósł 88,8 mln zł (154,0 mln zł na koniec 2019 r.).

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 oraz spółki z Grupy udzieliły wewnątrzgrupowe poręczenia zaprezentowane poniżej:

Poręczenia udzielone w I kw. 2020 r.				
Wystawca	Na rzecz	Wartość	Waluta	Tytułem
British Automotive Centrum Sp. z.o.o	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
British Automotive Gdańsk Sp. z.o.o	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
British Automotive Łódź Sp. z.o.o	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
British Automotive Silesia Sp. z.o.o	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
British Motor Club Sp. z.o.o	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
Emitent	mBank S.A.	77 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu obrotowego.
British Automotive Centrum Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.
British Automotive Centrum Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.
British Automotive Gdańsk Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.
British Automotive Łódź Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.
British Automotive Silesia Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.
British Motor Club Sp. z.o.o	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.

Poręczenia udzielone w I kw. 2020 r.				
Wystawca	Na rzecz	Wartość	Waluta	Tytułem
Emitent	mBank S.A.	110 000	PLN	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 05.02.2018 r. umowy kredytu w rachunku bieżącym.

W dniu 31 stycznia 2020 British Automotive Polska S.A. (podmiot zależny od Spółki) oraz mBank S.A. podpisali aneks wprowadzający następujące zmiany do umowy o kredyt obrotowy i kredyt w rachunku bieżącym:

- kwota kredytu w rachunku bieżącym uległa z dniem 3 lutego 2020 r. zmianie z 100 mln zł do 88,5 mln zł, wobec czego łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. została ustalona na 158,5 mln zł;
- termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 30 kwietnia 2020 r.;
- oprócz zastawów rejestrowych ustanowionych na zapasach BAP i zapasach innych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, na mocy Aneksów postanowiono o utworzeniu dodatkowych zabezpieczeń spłaty należności Banku z tytułu udzielonych kredytów w postaci:
 - o trzech hipotek umownych do kwoty 237.750 mln zł ustanowionych na będących w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta dwóch nieruchomościach gruntowych w Warszawie i jednej zabudowanej nieruchomości w Łodzi,
 - o pięciu poręczeń do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 110 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A.
 - o pięciu poręczeń do Umowy o kredyt obrotowy na kwotę 77 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A.

Po dacie bilansowej tj. w dniu 29 kwietnia 2020 r. spółka zależna British Automotive Polska S.A. podpisała z mBank S.A aneks nr 5 do umowy o kredyt obrotowy i aneks nr 6 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, w których ustanowiono zabezpieczenia spłaty należności Banku w postaci zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych do kwoty 204 000 tys. zł. - 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; poręczenia British Automotive Holding S.A. na kwotę 22 000 tys. zł i na kwotę 143 000 tys. zł., zastawu finansowego na rachunkach bankowych BAP prowadzonych przez Bank oraz hipotek umownych do kwoty 237 750 tys. zł na nieruchomościach w Warszawie, w Łodzi i w Katowicach.

W dn. 24 czerwca 2020 r. został podpisany Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz Aneksu do Umowy o kredyt obrotowy (Aneksy) (Kredyty) pomiędzy British Automotive Polska S.A. – jednostkę zależną Emitenta (BAP) i mBank S.A dotyczące finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. Na mocy Aneksów BAP i Bank zgodnie postanowiły o zmianie uprzednio przyjętego terminu wdrożenia zmiany formy finansowania bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta z obecnej na program finansowania przy wykorzystaniu formuły vendor financing, co powinno nastąpić nie później niż w okresie dwóch miesięcy od daty podpisania Aneksów, a także o ustaleniu warunków kontynuowania współpracy w okresie tychże dwóch miesięcy.

Na czas niezbędny do osiągnięcia porozumienia w zakresie warunków nowej formy finansowania, w ww. umowach kredytowych wprowadzono szereg będących przedmiotem Aneksów zmian, wśród których zawarte są następujące istotne postanowienia:

- 1) Aktualna kwota kredytu w rachunku bieżącym nie ulega zmianie, tj. zostaje utrzymana w wysokości do 20 mln PLN, zaś aktualna kwota kredytu obrotowego, tj. 130 mln PLN, obowiązuje do dnia 28 czerwca 2020 r. i z dniem 29 czerwca 2020 r. ulega zmianie do 124 mln PLN, wobec czego od dnia 29 czerwca 2020 r. łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. wyniesie 144 mln PLN;
- 2) Termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 28 sierpnia 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 24/2020).

W dn. 17 lipca 2020 BAP otrzymała informację z Banku, zgodnie z którą, w związku z niewystarczającą wysokością zabezpieczenia ustanowionego na rzecz Banku w postaci wartości pojazdów, a tym samym – niespełnienia wartości wskaźnika pokrycia, BAP zobowiązany jest do spłaty części kredytu obrotowego w terminie do dnia 21 lipca 2020 r. Po dokonaniu spłaty, o której mowa powyżej, dostępny łączny limit finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. będzie wynosił 116,7 mln PLN. Kwota kredytu w rachunku bieżącym nie ulegnie zmianie, tj. będzie utrzymana w wysokości do 20 mln PLN, natomiast kwota kredytu obrotowego ulegnie zmianie ze 124 mln PLN do 96,7 mln. (szczegóły: raport bieżący nr 28/2020).

W okresie I kw. 2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu obowiązywały i obowiązują (oprócz wymienionych powyżej) poniższe istotne poręczenia:

Istotne obowiązujące poręczenia			
Wystawca	Na rzecz	Wartość (tys. zł)	Tytułem
Emitent	Jaguar Land Rover Limited	Wszystkie niezapłacone zobowiązania z tytułu sprzedaży produktów Jaguar Land Rover	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem 31.05.2016 umowy pomiędzy Jaguar Land Rover Limited a British Automotive Polska S.A. (Importer and Authorised Repairer Agreement).
Emitent	BZ WBK S.A.	6 000	Poręczenie za British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13.11.2017 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.
Emitent	BGŻ BNP Paribas S.A.	90 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem w dniu 14.03. 2018 r. umowy wielocelowej linii kredytowej w kwocie 60 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zakupu samochodów i otwieranie akredytyw dokumentowych.
Emitent	mBank S.A.	77 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. Sp. z o.o. do zawartej 5.02.2018 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 5.02.2018 r. umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 100 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Istotne obowiązujące poręczenia			
Wystawca	Na rzecz	Wartość (tys. zł)	Tytułem
Emitent	Athlon Car Lease Polska Sp. z o.o.	4 237	Umowa zabezpieczenia i gwarancji za zobowiązania BA Car Rental Sp. z o.o. w związku z zawieraniem przez BA Car Rental Sp. z o.o. umowami leasingu i umowami serwisowymi w ramach umowy ramowej
Emitent	BGŻ BNP Paribas S.A.	135 000	Poręczenie za British Automotive Polska S.A. w związku z zawarciem aneksu do umowy faktoringu w dniu 15.04.2019 r. zwiększającego limit faktoringowy do kwoty 90 000 tys. zł z przeznaczeniem na nabywanie oraz finansowanie przez Faktora na zasadach faktoringu pełnego wierzytelności British Automotive Polska S.A. przysługujących od krajowych kontrahentów.
Emitent	POSCO INTERNATIONAL Corporation	4 000 tys. EUR plus odsetki od przeterminowań w wys. 16% p.a.	Poręczenie za SsangYong Polska Sp. z o.o. w związku z zawieraniem umów na dostawy samochodów.
Emitent	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.
Emitent	Alior Leasing Sp. z o.o.	146	Poręczenie wekslowe umowy leasingu zawartej pomiędzy Alior Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.
Emitent	Alior Leasing Sp. z o.o.	Zadłużenie wynikające z umów, na dzień bilansowy 979 tys. zł	Poręczenie wekslowe umów pożyczek zawartych pomiędzy Alior Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.
Emitent	PKO Leasing Sp. z o.o.	Zadłużenie wynikające z umów, na dzień bilansowy 3 264 tys. zł	Poręczenie wekslowe umów CFMi/lub Umów Serwisowych zawartych pomiędzy PKO Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.
Emitent	Carefleet Sp. z o.o.	3 000	Poręczenie umów wynajmu samochodów zawartych pomiędzy Carefleet Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.
Emitent	PEKAO Leasing Sp. z o.o.	Zadłużenie wynikające z umów, na dzień bilansowy 6 617 tys. zł	Poręczenie umów wynajmu samochodów zawartych pomiędzy PEKAO Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.
British Automotive Polska S.A.	mLeasing Sp. z o.o.	Zadłużenie wynikające z umów, na dzień bilansowy 2 776 tys. zł	Poręczenie umów wynajmu samochodów zawartych pomiędzy mLeasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.

W okresie I kw. 2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu obowiązywały i obowiązują otrzymane przez wchodzącą w skład Grupy spółkę British Automotive Polska S.A. gwarancje zabezpieczające umowy dilerskie od poniższych podmiotów:

Istotne obowiązujące gwarancje otrzymane		
Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
Folwark Samochodowy Sp. z o.o.	bankowa	500
TEAM MAREK PASIERBSKI Sp. z o.o.	bankowa	2 700*
R. KARLIK Spółka Komandytowa	bankowa	2 200
British Car Sp. z o.o.	bankowa	1 500
Bońkowsky British Auto Sp. z o.o.	bankowa	700

Istotne obowiązujące gwarancje otrzymane

Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
Car-Master 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa	bankowa	2 250

*Łączna kwota z dwóch gwarancji

W okresie I kw. 2020 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu obowiązywały i obowiązują otrzymane przez Grupę gwarancje z tytułu dobrego/należytego wykonania od poniższych podmiotów:

Gwarancje otrzymane w I kw. 2020 r.

Firma	Rodzaj gwarancji	Kwota gwarantowana (tys. zł)
KARMAR Sp. z o.o.	bankowa	2 148,20

Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych

W 2020 r. Spółka nie emitowała akcji, jak również Spółka oraz inne podmioty z Grupy w 2020 r. nie przeprowadziły emisji obligacji.

13. POZOSTAŁE INFORMACJE**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę oraz podmioty z jej Grupy Kapitałowej w I kw. 2020 r. z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane są w Nocie 29 Jednostkowego sprawozdania finansowego za I kw. 2020 r. oraz w Nocie 33 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kw. 2020 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.

Istotne pozycje pozabilansowe

Poza poręczeniami i gwarancjami opisanymi w punkcie **Poręczenia i gwarancje** niniejszego sprawozdanie zarządu Spółka oraz Grupa nie posiadała istotnych pozycji pozabilansowych.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka oraz spółki wchodzące w skład jej Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz finansowych na rok 2020.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki Spółki i Grupy

Do głównych czynników mających wpływ na I kw. 2020 r. oraz zdarzeń nietypowych możemy zaliczyć m.in.:

- pandemia COVID-19 oraz towarzyszące jej obostrzenia dla życia gospodarczego i społecznego, wpływająca negatywnie m.in. na handel międzynarodowy i łańcuchy dostaw, popyt oraz wymuszająca zmiany w organizacji pracy Grupy,

- agresywna wyprzedaż zapasów samochodów używanych oraz zeszlórocznych, skutkująca spadkiem marż, redukcją zapasów i wzrostem stanu gotówki w Grupie,
- znaczące osłabienie się kursu złotego m.in. wobec euro i dolara, przekładające się na rozpoznanie w okresie ujemnych różnic kursowych.

Wpływ pandemii COVID-19 na bieżącą działalność Spółki i Grupy

Kluczowym zdarzeniem, mającym wpływ na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy, jest pandemia COVID-19 oraz będące jej konsekwencją ograniczenia życia społecznego i gospodarczego. Informację o potencjalnym wpływie pandemii na działalność Grupy Kapitałowej British Automotive Holding Spółka przekazała raportem bieżącym nr 14/2020 z 26.03.2020 r., wskazując m.in. szereg ryzyk związanych z pandemią i jej następstwami.

Począwszy od połowy lutego 2020 r., z związku z globalnym rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19 Grupa zaczęła podejmować kroki mające na celu zabezpieczenie organizacji przed ewentualnym negatywnym wpływem COVID-19 m.in. na ciągłość dostaw samochodów sprzedawanych przez Grupę. W marcu, mając na celu zapewnienie bezpieczeństwa i komfortu klientów oraz pracowników, współpracowników i innych kontrahentów, Grupa wdrożyła w siedzibie Spółki oraz w prowadzonych przez Grupę salonach sprzedażowy samochodów dodatkowe środki bezpieczeństwa, mające ograniczyć ryzyko ekspozycji na koronawirusa SARS-CoV-2, zgodnie z zaleceniami WHO dotyczącymi przeciwdziałaniu rozprzestrzeniania się COVID-19.

W następstwie wprowadzenia na terenie Polski administracyjnych obostrzeń dla życia społecznego i gospodarczego, w tym wprowadzonych 31 marca br. ograniczeń dla funkcjonowania m.in. salonów samochodowych, Grupa niezwłocznie zreorganizowała pracę w salonach samochodowych oraz punktach serwisowych prowadzonych przez spółki z Grupy, dostosowując je do nowych regulacji w zakresie m.in. ograniczeń liczby klientów mogących jednocześnie przebywać w salonach i serwisach, jak również zabezpieczając pracowników w środki bezpieczeństwa. Równolegle Grupa:

- przestawiła część organizacji na pracę zdalną (działy wsparcia),
- wzmocniła zdalne kanały komunikacji i obsługi klienta, w szczególności umożliwiając klientom bezkontaktowe korzystanie z serwisów samochodowych, zawieranie umów i odbiór zakupionych samochodów.

Niezależnie od podejmowanych przez Grupę działań pandemia zdecydowanie negatywnie wpłynęła na rynek motoryzacyjny w 2020 r., w szczególności w miesiącach marzec-maj, przekładając się na istotny spadek sprzedaży samochodów. W okresie styczeń-czerwiec 2020 r. sprzedaż importerska Grupy zmniejszyła się (rdr.) o 34 proc., do 676 sztuk, podczas gdy sprzedaż dilerska w tym okresie zmniejszyła się o 18,3 proc., do 753 sztuk.

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Grupy w tym okresie to:

- zachowania i nastroje konsumentów, rezygnujących lub wstrzymujących się z podejmowaniem decyzji zakupowych, tak ze względu na potencjalny lub faktyczny wpływ pandemii na ich siłę nabywczą, jak i brak komfortu dokonywania zakupów w warunkach pandemii (niechęć przez wizytami w salonach, utrudnienia w korzystaniu z możliwości jazd próbnych etc.),
- utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania (kredyt, leasing), tak ze względu na utrudnienia w procedowaniu instytucji finansowych jak i zmniejszenie dostępności finansowania,

- ograniczona podaż najbardziej poszukiwanych modeli samochodów, związana z globalnymi zaburzeniami w produkcji i logistyce podzespołów oraz produktów finalnych (przestoje fabryk, ograniczenia w transporcie międzynarodowym).

Obok negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na popyt na oferowane przez Grupę produkty Grupa została dotknięta zmianą nastawienia instytucji finansujących działalność firm motoryzacyjnych. W ocenie Zarządu Grupy zmniejszona dostępność do finansowania, w tym mniejsza dostępność do kredytu kupieckiego w związku z ze zmianą nastawienia instytucji zabezpieczających ryzyko kredytowe, może istotnie wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia działalności w obecnej skali i realizacji celów biznesowych.

Mając na celu zabezpieczenia kondycji finansowej i biznesowej Grupy w dobie pandemii i na wypadek przedłużenia się jej stanu oraz jej negatywnego wpływu na życie gospodarcze i koniunkturę gospodarczą, w ramach Grupy - do dnia sporządzenia niniejszego raportu - przygotowano i wdrożono szereg działań skutkujących ograniczeniem kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej, w tym kosztów osobowych poprzez czasową redukcję wynagrodzeń oraz redukcję zatrudnienia. Równocześnie Zarząd wdrożył nowy program naprawczy dla Grupy, o którym Spółka poinformowała raportem bieżącym 22/2020 z 16 maja 2020 r., w ramach którego m.in.:

- oceniana jest możliwość uczestnictwa spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w programie wsparcia finansowego dla dużych przedsiębiorstw prowadzonego przez Polski Fundusz Rozwoju,
- spółki z Grupy podjęły działania mające na celu umorzenie lub odroczenie terminów płatności zobowiązań podatkowych i pozostałych zobowiązań publicznoprawnych,
- BAP rozpoczął rozmowy z wierzycielami w sprawie dostosowania poziomu i harmonogramu spłaty zobowiązań handlowych do obecnych możliwości finansowych Spółki, istotnie nadwyrężonych m.in. przez sytuację klientów, spółek dilerskich (zewnętrznych i należących do Grupy Kapitałowej).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, iż pandemia, pomimo zniesieniu większości ograniczeń w Polsce oraz zagranicą, będzie poprzez nastroje konsumenckie oraz sytuację na rynkach finansowych, negatywnie wpływać na wyniki Grupy oraz jej kondycję finansową i biznesową w krótkiej i średniej perspektywie czasowej.

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	Wartość nominalna akcji (w zł)
Mariusz Książek	Prezes Zarządu	17.039.536 akcji - za pośrednictwem Książek Holding Sp. z o.o. i MK Holding S.a.r.l.)	3.407.907,2 - za pośrednictwem Książek Holding Sp. z o.o. i MK Holding S.a.r.l.)
		2.077.592 akcji - bezpośrednio	415.518,4 - bezpośrednio

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

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 Kapitałowej British Automotive Holding** 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. 2020 r. oraz w **Nocie 2** Jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy za I kw. 2020 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

Warszawa, dnia 21 lipca 2020 roku

A blue Jaguar SUV is parked in front of a modern glass building. The building has a curved facade and many windows reflecting the sky. The car is positioned in the lower half of the frame, facing left. The overall scene is dimly lit, suggesting dusk or dawn.

BRITISH AUTOMOTIVE
HOLDING S.A.

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES
01.01.2020-31.03.2020 R.**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	4	1 790	1 695
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 494	1 569
		4 284	3 264
Amortyzacja		(153)	(143)
Zużycie materiałów i energii		(36)	(17)
Usługi obce	9	(757)	(504)
Koszty świadczeń pracowniczych	7	(932)	(892)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(69)	(72)
Zyski z inwestycji	8	4	-
Zysk na działalności operacyjnej		2 341	1 636
Koszty finansowe	10	(206)	(35)
Zysk przed opodatkowaniem		2 135	1 601
Podatek dochodowy	11	(390)	(308)
Zysk netto		1 745	1 293
Zysk netto		1 745	1 293
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		1 745	1 293
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	21	0,04	0,03
Rozwodniony (zł)	21	0,04	0,03

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12	453	80	53
Wartości niematerialne	14	805	893	211
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	41	83	206
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	82 415	82 387	62 126
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	4 262	4 652	6 369
Aktywa trwałe razem		87 976	88 095	68 965
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	4 343	1 676	11 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	47	1	2
Aktywa obrotowe razem		4 390	1 677	11 137
Aktywa razem		92 366	89 772	80 102

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 lipca 2020 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych	Nota	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	20	8 310	8 310	8 310
Kapitał zapasowy		40 466	40 466	19 471
Zyski zatrzymane		22 154	20 409	26 027
Kapitał własny razem		70 930	69 185	53 808
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	22	17 250	17 250	1 200
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	47	47	41
Zobowiązania długoterminowe razem		17 297	17 297	1 241
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	22	162	507	123
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	55	96	165
Zobowiązania z tytułu obligacji	23	-	-	20 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	1 469	826	744
Przychody przyszłych okresów	25	2 453	1 861	4 021
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 139	3 290	25 053
Zobowiązania razem		21 436	20 587	26 294
Kapitał własny i zobowiązania razem		92 366	89 772	80 102

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 lipca 2020 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	1 745	1 293
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	153	143
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3)	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	206	12
Zmiana stanu podatku odroczonego	390	308
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 667)	(9 974)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz pozostałych z wyłączeniem kredytów i leasingu	643	(14 182)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	592	2 816
Pozostałe	(16)	-
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	1 043	(19 584)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie udziałów jednostek zależnych	-	(495)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(380)	(23)
Pożyczki udzielone	(25)	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(405)	(518)

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Emisja obligacji	-	20 000
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	200
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(41)	(98)
Odsetki zapłacone	(551)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(592)	20 102
Przepływy pieniężne netto, razem	46	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1	2
Środki pieniężne na koniec okresu	47	2
Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

w tysiącach złotych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	23	8 310	19 471	-	24 734	52 515
Całkowite dochody ogółem	23	-	-	-	1 293	1 293
Kapitał własny na dzień 31 marca 2019 r.		8 310	19 471	-	26 027	53 808
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r.	23	8 310	19 471	-	24 734	52 515
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	20 995	-	(20 995)	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	(3 739)	(3 739)
Całkowite dochody ogółem		-	-	-	20 409	20 409
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r.	23	8 310	40 466	-	20 409	69 185
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2020 r.	23	8 310	40 466	-	20 409	69 185
Całkowite dochody ogółem		-	-	-	1 745	1 745
Kapitał własny na dzień 31 marca 2020 r.	23	8 310	40 466	-	22 154	70 930

Mariusz Książek
Prezes Zarządu

Karolina Banaś
osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Dane Spółki

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

Spółka British Automotive Holding 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 KRS pod numerem 0000098833. 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 są:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność rachunkowo - księgową,
- działalność firm centralnych i holdingów,
- usługi księgowe.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 marca 2020 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w formie skróconej, zgodnie z MSR 34. Przy sporządzaniu niniejszego 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Prowadzenie działalności importerskiej w Spółkach zależnych

W 2018 spółka zależna otrzymała wypowiedzenie umowy importerskiej której przedmiotem jest, między innymi, uregulowanie zasad świadczenia przez British Automotive Polska S.A. („BAP”) usług

autoryzowanego importera, dystrybutora i autoryzowanej stacji obsługi w Europejskim Obszarze Gospodarczym pojazdów Jaguar i Land Rover. Po dniu bilansowym tj. w dniu 20 stycznia 2020 r. Spółka zależna British Automotive Polska S.A. otrzymała od Jaguar Land Rover Deutschland GmbH („JLR”) pisemne potwierdzenie informacji przekazanej uprzednio ustnie zgodnie z którą Jaguar Land Rover Deutschland GmbH podjął decyzję o bezwarunkowym, tj. bez określenia minimalnej liczby sprzedanych samochodów, przedłużeniu terminu obowiązywania Umowy Importerskiej do dnia 31 marca 2021 r.

Jednocześnie w dniu 17 stycznia 2020 r. BAP otrzymała od JLR informację o rozpoczęciu przez JLR analizy, której przedmiotem ma być możliwość prowadzenia działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover. Przedstawiciele JLR nie wykluczyli, iż potencjalnym rozwiązaniem może być również prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover przy udziale podmiotów z Grupy. W ocenie przedstawicieli JLR wszelkie parametry dotyczące ewentualnego dalszego prowadzenia przy udziale Grupy działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover oraz formuły prowadzonej działalności mogą zostać uzgodnione w przyszłości.

Następnie w dniu 14 lutego 2020 r. spółka BAP rozpoczęła rozmowy z JLR, przedmiotem których jest potencjalne prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. Jednocześnie zgodnie z informacjami przedstawionymi przez JLR, na moment rozpoczęcia rozmów JLR nie wykluczył decyzji o możliwości kontynuowania działalności importerskiej przy udziale Grupy oraz o formule prowadzenia działalności importerskiej po dniu 31 marca 2021 r. na terytorium Polski.

Jednocześnie JLR wskazuje Emitentowi, iż na dzień dzisiejszy JLR nie podjął żadnych wiążących decyzji ani wiążących zobowiązań wobec Emitenta w zakresie możliwości prowadzenia działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. przy udziale podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta, jak również co do formy prowadzenia działalności importerskiej na terytorium Polski po 31 marca 2021 r.

Uwzględniając trwające rozmowy Grupy z JLR w zakresie ewentualnego, dalszego prowadzenia działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. przy udziale BAP, przyjęto założenie, iż spółka BAP będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmujący okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Prowadzenie działalności dilerskiej w Spółkach zależnych

W dniu 5 marca 2020 r. do wszystkich jednostek zależnych Emitenta prowadzących działalność dilerską w zakresie sprzedaży i serwisowania samochodów Jaguar i Land Rover (tj. British Automotive Centrum Sp. z o.o., British Automotive Gdańsk Sp. z o.o., British Automotive Łódź Sp. z o.o., British Automotive Silesia Sp. z o.o. oraz British Motor Club Sp. z o.o.) wpłynęło od JLR pismo. W wyżej opisanym piśmie, które jak wynika z jego treści zostało skierowane jednocześnie do wszystkich działających w Polsce autoryzowanych dilerów samochodów Jaguar i Land Rover, tj. zarówno należących do Grupy jak też pozostałych spoza Grupy [Dilerzy], JLR poinformował o prowadzeniu prac nad opracowaniem procesu mającego na celu zabezpieczenie niezakłóconego działania każdego z Dilerów. W treści przedmiotowego pisma zawarte jest w szczególności zapewnienie JLR, iż do dnia 31 marca 2021 roku działalność Dilerów będzie realizowana tak jak dotychczas na podstawie zawartych z BAP umów, natomiast od dnia 1 kwietnia 2021 roku działalność ta ma być realizowana w oparciu o nowe, wynegocjowane przez JLR indywidualne umowy.

Uwzględniając stanowisko JLR, przyjęto założenie, iż spółki z Grupy prowadzące działalność dilerską (tj. British Automotive Centrum Sp. z o.o., British Automotive Gdańsk Sp. z o.o., British Automotive Łódź Sp. z o.o., British Automotive Silesia Sp. z o.o. oraz British Motor Club Sp. z o.o.) („Spółki Zależne”) będą kontynuowały działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmujący okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy.

Wdrożenie docelowej struktury finansowania działalności oraz dostępność kredytu kupieckiego w Spółkach zależnych

W dniu 24 czerwca 2020 r. przez spółkę zależną British Automotive Polska SA i mBank SA zawarty został aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz aneks od umowy o kredyt obrotowy („Aneksy”). Na mocy Aneksów BAP i Bank postanowiły o ustanowieniu terminu całkowitej spłaty kredytów na dzień 28 sierpnia 2020 roku jednocześnie postanawiając o zmianie uprzednio przyjętego terminu wdrożenia zmiany formy finansowania bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej z obecnej na program finansowania przy wykorzystaniu formuły vendor financing, co powinno nastąpić nie później niż w okresie dwóch miesięcy od daty podpisania Aneksów, a także o ustaleniu warunków kontynuowania współpracy w okresie tychże dwóch miesięcy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki otrzymał informację od Banku, iż Bank opracowuje strategię współpracy z Grupą na kolejne okresy sprawozdawcze, a docelowe rozwiązanie w tym zakresie zostanie przedstawione przed terminem całkowitej spłaty kredytów wskazanej powyżej. Zarząd Spółki przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego, bazując na aktualnie posiadanych informacjach ze strony Banku, przyjął założenie, iż docelowa struktura finansowania w formule vendor financing zostanie uzgodniona i wdrożona przed terminem całkowitej spłaty kredytów.

Realizacja zakupów od dostawcy samochodów oraz możliwość generowania sprzedaży oparte są o dostępność kredytu kupieckiego po stronie dostawcy samochodów oraz możliwość zabezpieczenia ryzyka kredytowego klientów (nabywców samochodów) po stronie ich sprzedaży. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnieje niepewność odnośnie dostępności i docelowej wysokości kredytu kupieckiego po stronie dostawcy samochodów. Ewentualne ograniczenie dostępności kredytu kupieckiego będzie miało istotny negatywny wpływ na zdolność zakupową spółek wchodzących zależnych tym samym na zdolność do obsługi zakładanego wolumenu sprzedaży na rynku polskim jak również na zdolność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej do obsługi istniejących zobowiązań. Aktualnie prowadzone są rozmowy z producentem odnośnie dostępności i docelowej wysokości kredytu kupieckiego i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przyjmuje, iż możliwe będzie wypracowanie formuły współpracy z dostawcą samochodów pozwalającej na kontynuowanie działalności i obsługę zakładanego wolumenu sprzedaży.

Zarząd Spółki obserwuje negatywne trendy odnoszące się do możliwości zabezpieczenia ryzyka kredytowego klientów na rynku ubezpieczeniowym. Tendencja ta wpływa na możliwość prowadzenia sprzedaży do klientów spółek zależnych w oparciu o terminy płatności i limity handlowe/kupieckie. Obecnie prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi w zakresie możliwości finansowania sprzedaży do zewnętrznej sieci dilerskiej w oparciu o rozwiązania typu vendor financing. Ewentualny brak możliwości wdrożenia takiego finansowania lub wdrożenie takiego rodzaju finansowania na niewystarczającym (w zakresie indywidualnych limitów) będzie w istotny sposób negatywnie wpływać na wolumen sprzedaży realizowany przez spółki zależne.

Kluczowym zdarzeniem, mającym wpływ na bieżącą działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki i Grupy, jest pandemia COVID-19 oraz będące jej konsekwencją

ograniczenia życia społecznego i gospodarczego. Informację o potencjalnym wpływie pandemii na działalność Grupy Kapitałowej British Automotive Holding Spółka przekazała raportem bieżącym nr 14/2020 z 26.03.2020 r., wskazując m.in. szereg ryzyk związanych z pandemią i jej następstwami. Szerzej opisane w Nocie nr 36.

Zwracając uwagę na istotne niepewności wskazane powyżej Zarząd Spółki j przyjmuje założenie o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania tym samym niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuowania działalności.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2020 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2019 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 2020 roku:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* i MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów* – Definicja istotności - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później);
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - zatwierdzone w UE w dniu 29 listopada 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- Wymienione powyżej standardy nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą się różnić od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

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

3. Sprawozdawczość segmentów działalności

Na dzień 31.03.2020 r. Spółka prowadzi jednolitą działalność operacyjną (motoryzacyjną) i w związku z tym nie wyodrębniała segmentów działalności operacyjnej.

Prowadzona działalność związana jest ze sprawowaniem przez British Automotive Holding S.A. funkcji podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej British Automotive Holding S.A. i świadczeniem następujących usług w ramach Grupy:

- nadzoru właścicielskiego nad spółkami zależnymi,
- obsługi kadrowo-płacowej spółek zależnych,
- prowadzenia ksiąg rachunkowych spółek zależnych,
- obsługą spółek zależnych w obszarze IT,
- zarządzanie spółkami zależnymi.

4. Przychody ze sprzedaży

Poniżej znajduje się rozbiecie przychodów z tytułu umów z klientami na poszczególne kategorie przychodów:

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży usług księgowych i kadrowych	606	1 091
Przychody ze sprzedaży usług zarządzania spółkami	603	254
Przychody ze sprzedaży pozostałej	581	350
Przychody z tytułu umów z klientami razem	1 790	1 695

Podział przychodów z tytułu umów z klientami ze względu na region geograficzny

Spółka nie wyodrębnia regionów geograficznych, gdyż sprzedaż jest realizowana głównie na terenie Polski.

Salda aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	3 517	1 242	924
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (przychody przyszłych okresów)	2 453	1 861	4 021

Po spełnieniu zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka wystawia faktury sprzedaży. Niezapłacone na dzień bilansowy salda, do których Spółka ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia, są prezentowane jako należności z tytułu dostaw i usług. Należności z tytułu dostaw i usług są nieoprocenowane.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności i sposób rozpoznawania przychodów Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu umów z klientami. W ramach prowadzonej działalności nie występują sytuacje, w których Spółka spełniłaby swoje zobowiązania do wykonania świadczeń, zaś prawo do wynagrodzenia zależałoby od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu.

Należności z tytułu dostaw i usług wzrosły w stosunku do stanu z końca 2019 roku o 2275 tys. zł w związku ze wzrostem sprzedaży.

Zobowiązania z tytułu umów z klientami wzrosły w stosunku do stanu z końca 2019 roku o 592 tys. zł.

5. Pozostałe przychody

w tysiącach złotych	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody z tytułu refakturowanych kosztów	53	28
Przychody z tytułu udzielania gwarancji i poręczeń	2 441	1 541
	2 494	1 569

6. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Koszty refakturowane	(53)	(28)
Podatki i opłaty	(15)	(15)
Ujemne różnice kursowe	-	(21)
Koszty reprezentacji	(1)	(2)
Ubezpieczenia	(1)	(2)
Inne	2	(4)
	(69)	(72)

7. Koszty świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Wynagrodzenia	(786)	(768)
Ubezpieczenia społeczne	(146)	(124)
	(932)	(892)

Średnie zatrudnienie w Spółce w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosło 24 osoby, w 2019 roku było to 24 osoby.

8. Zyski z inwestycji

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	2	-
Pozostałe odsetki	2	-
	4	-

9. Usługi obce

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Usługi doradcze	(139)	(191)
Usługi prawne	(22)	(81)
Usługi IT	(444)	(81)
Koszty wynajmu powierzchni	(92)	(39)
Inne	(60)	(112)
	(757)	(504)

10. Koszty finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Koszty z tytułu odsetek od kredytów, obligacji i pożyczek	(206)	(12)
Koszty z tytułu pozostałych odsetek	-	(23)
	(206)	(35)

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek odroczony		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	390	308
Podatek dochodowy	390	308

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	1 745	1 293
Podatek dochodowy	390	308
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 135	1 601
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	406	304
Różnice między kosztami i przychodami podatkowymi i bilansowymi	(16)	4
	390	308

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych w tysiącach złotych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Niskocenne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	118	14	72	46	-	250
Nabycie	4	-	-	-	12	16
Zbycie	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 r.	122	14	72	46	12	266
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	122	61	72	46	-	301
Nabycie	5	375	-	-	-	380
Zbycie	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 r.	127	436	72	46	-	681
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości w tysiącach złotych						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	(89)	(2)	(72)	(46)	-	(209)
Amortyzacja za okres	(3)	(1)	-	-	-	(4)
Zbycie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2019 r.	(92)	(3)	(72)	(46)	-	(213)

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości w tysiącach złotych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Niskocenne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	(103)	-	(72)	(46)	-	(221)
Amortyzacja za okres	(4)	(3)	-	-	-	(7)
Zbycie	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2020 r.	(107)	(3)	(72)	(46)	-	(228)
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	29	12	-	-	-	41
Na dzień 31 marca 2019 r.	30	11	-	-	12	53
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	19	61	-	-	-	80
Na dzień 31 marca 2020 r.	20	433	-	-	-	453

Środki trwałe w budowie

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość środków trwałych w budowie wynosiła 0 tys. zł. (31 grudnia 2019 r.: 0 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym i w ubiegłym roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Zabezpieczenia na środkach trwałych

Na 31.03.2020 r. żadne środki trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W związku z wdrożeniem w Spółce MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku na bilansie Spółki ujęto aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych powierzchni biurowych. W trakcie okresu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2020 roku zmiana wartości netto tych aktywów wynikała z następujących zdarzeń:

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Wartość brutto	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	-
Przekształcenie danych wynikające z wdrożenia MSSF 16	304
Przeniesienie	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 r.	304
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	
Przekształcenie danych wynikające z wdrożenia MSSF 16	304
Przeniesienie	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 r.	304
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	-
Amortyzacja za okres	(98)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2019 r.	(98)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	(221)
Amortyzacja za okres	(42)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2020 r.	(263)
Wartość netto	
Na dzień 31 marca 2019 r.	206
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	83
Na dzień 31 marca 2020 r.	41

14. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Inne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto			
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 r.	375	-	375
Nabycie	7	-	7
Przeniesienie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 r.	382	-	382

<i>w tysiącach złotych</i>	Inne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 r.	1 329	-	1 329
Nabycie	-	-	-
Przeniesienie	16	-	16
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 r.	1 345	-	1 345
<i>w tysiącach złotych</i>	Inne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne razem
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości			
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 r.	(130)	-	(130)
Amortyzacja za okres	(41)	-	(41)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2019 r.	(171)	-	(171)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2020 r.	(436)	-	(436)
Amortyzacja za okres	(104)	-	(104)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 marca 2020 r.	(540)	-	(540)
<i>w tysiącach złotych</i>	Inne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne razem
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	245	-	245
Na dzień 31 marca 2019 r.	211	-	211
Na dzień 1 stycznia 2020 r.	893	-	893
Na dzień 31 marca 2020 r.	805	-	805

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych są ujmowane w kosztach amortyzacji.

15. Pozostałe inwestycje długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Pożyczki udzielone	185	157	-
Udziały w jednostkach powiązanych	82 230	82 230	62 126
	82 415	82 387	62 126

Spółka posiada udziały w następujących spółkach zależnych. Procentowe zestawienie udziałów w poszczególnych jednostkach zależnych prezentuje nota 30.

Warszawa, 21 lipca 2020 r.

Wartość udziałów w spółkach zależnych

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
British Automotive Polska S.A.	64 246	64 246	44 242
British Automotive Centrum Sp. z o.o.	7 168	7 168	7 168
British Automotive Gdańsk Sp. z o.o.	3 222	3 222	3 222
British Automotive Łódź Sp. z o.o.	6 471	6 471	6 471
AML Polska Sp. z o.o.	213	213	213
AML Polska Sp. z o.o. - odpis z tytułu utraty wartości	(213)	(213)	(213)
Lotus Warszawa Sp. z o.o. (dawniej: British Automotive TM Sp. z o.o.)	504	504	504
Lotus Warszawa Sp. z o.o. - odpis z tytułu utraty wartości	(504)	(504)	-
Projekt 07 Sp. z o.o.	5	5	5
British Automotive Silesia Sp. z o.o.	5	5	5
M Automotive Parts Sp. z o.o. (daw.: Askan Sp. z o.o.)	7	7	7
BA Car Rental Sp. z o.o. (daw.: Lobexim Sp. z o.o.)	4 002	4 002	502
BA Car Rental Sp. z o.o. - odpis z tytułu utraty wartości	(4 002)	(4 002)	-
BA Car Rental s.r.o.	31	31	-
SsangYong Polska Sp. z o.o.	1 075	1 075	-
	82 230	82 230	62 126

Zarząd nie zidentyfikował na dzień 31 marca 2020 r. przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

Zarząd zidentyfikował na dzień 31 grudnia 2019 r. przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych Lotus Warszawa Sp.z.o.o i BA Car Rental Sp.z.o.o. Zarząd po dokonaniu weryfikacji planów finansowych tych spółek podjął decyzje o utworzeniu odpisów aktualizujących udziały Lotus Warszawa Sp.z.o.o w wysokości 504 tys. zł i BA Car Rental Sp.z.o.o. w wysokości 4 002 tys. zł.

Pożyczki udzielone

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019
Pożyczki udzielone - część długoterminowa	180	155
Pożyczki udzielone - część krótkoterminowa	5	2
	185	157

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiadała należność z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej BA Car Rental s.r.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 27 czerwca 2019 r. do 31.12.2023 roku z limitem 1 000 tys. zł.

16. 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	
	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19
Rzeczowe aktywa trwałe	19	28	(19)	(28)	-	-
Odsetki od pożyczki	31	96	-	-	31	96
Świadczenia pracownicze	63	56	-	-	63	56
Przychody przyszłych okresów	466	354	-	-	466	354
Rezerwy na koszty okresu	2	10	-	-	2	10
Należności krótkoterminowe			(14)	(21)	(14)	(21)
Odpis na udziały	1 332	1 332	-	-	1 332	1 332
Straty podatkowe	7 702	7 704	-	-	7 702	7 704
Zawiązanie/wykorzystanie aktywa na stratę podatkową	(3 587)	(3 146)	-	-	(3 587)	(3 146)
Niewykorzystane aktywo podatkowe	(1 733)	(1 733)	-	-	(1 733)	(1 733)
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 295	4 701	(33)	(49)	4 262	4 652
Kompensata	(33)	(49)	33	49	-	-
Aktywa / (zobowiązania) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	4 262	4 652	-	-	4 262	4 652

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Stan na 31.12.2019	Zmiana różnic przejściowych	Stan na 31.03.2020
Odsetki od pożyczki	96	(65)	31
Świadczenia pracownicze	56	7	63
Przychody przyszłych okresów	354	112	466
Rezerwy na koszty okresu	10	(8)	2
Należności krótkoterminowe	(21)	7	(14)
Odpis na udziały	1 332	-	1 332
Straty podatkowe	7 704	(2)	7 702
Rozwiązanie/wykorzystanie aktywa na stratę podatkową	(3 146)	(441)	(3 587)
Niewykorzystane aktywo podatkowe	(1 733)	-	(1 733)
	4 652	(390)	4 262

w tysiącach złotych	Stan na 31.03.2020
Bilansowa zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(390)
w tym:	
zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	390

17. Zapasy

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Produkcja w toku	-	-	-
Wyroby gotowe	-	-	-
	-	-	-

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	3 517	1 242	924
Pozostałe należności	69	28	74
Należności z tytułu cash poolingu	695	369	10 098
Rozliczenie międzyokresowe	62	37	39
	4 343	1 676	11 135

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i w związku z tym nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia należności. Należności Spółki pochodzą od jednostek powiązanych, w związku z czym Spółka stosuje podejście indywidualne. Na dzień 31 marca 2020 r. wartość odpisu aktualizującego należności wynosi 0 zł.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki pieniężne w kasie	2	1	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i środki w drodze	45	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych	47	1	2

Środki na rachunkach bankowych były utrzymywane na rachunkach na żądanie i lokatach typu overnight i terminowych. Kwota środków o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 0 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 0 tys. zł.).

20. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Liczba akcji na początek okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852	41 551 852
Emisja akcji	-	-	-
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20	0,20
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852	41 551 852
Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	0,20	0,20	0,20

Struktura kapitału zakładowego na 31 marca 2020 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%
Mariusz Wojciech Książek	2 077 592	2 077 592	415 518	5,00%	5,00%
Inne podmioty	22 434 724	22 434 724	4 486 945	53,99%	53,99%
	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100,00%	100,00%

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto za okres obrotowy przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki w kwotach:

W tysiącach złotych	31.03.2020	31.03.2019
podstawowy zysk	1 745	1 293

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	31.03.2020	31.03.2019
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	41 551 852	41 551 852
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	41 551 852	41 551 852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	41 551 852	41 551 852
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,04	0,03

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku nie występowały czynniki rozwodniające akcje.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

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

Kredyty i pożyczki wg rodzaju

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Kredyty bankowe razem	-	-	-
Pożyczki	17 412	17 757	1 323
W tym:			
Część krótkoterminowa	162	507	123
Część długoterminowa	17 250	17 250	1 200

Kredyty i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
do 12 miesięcy	162	507	123
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-	-
powyżej 3 do 5 lat	17 250	17 250	1 200
powyżej 5 lat	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	17 412	17 757	1 323

Kredyty i pożyczki (struktura walutowa)

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
w walucie polskiej	17 412	17 757	1 323
w walutach obcych	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem	17 412	17 757	1 323

W Spółce nie wystąpiły naruszenia w terminach spłat rat kapitałowych i odsetkowych oraz innych warunków umów kredytowych mogące skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty danego zobowiązania.

Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2023 r.

23. Zobowiązania z tytułu obligacji

W dniu 28 marca 2019 roku British Automotive Holding S.A. wyemitowała 20 000 obligacji zwykłych o wartości nominalnej 1 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 20 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji była równa ich wartości nominalnej.

W dniu 18 czerwca 2019 r. Spółka zawarła porozumienie dotyczące wcześniejszego wykupu obligacji na okaziciela. Wykup nastąpił 21 czerwca 2019 r. Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu obligacji.

24. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31 marca 2020 roku przedmiotem umów leasingu, w których Spółka jest leasingobiorcą, były nieruchomości (leasing powierzchni biurowych).

Leasing o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
do 12 miesięcy	55	96	165
powyżej 1 roku do 3 lat	31	31	41
powyżej 3 do 5 lat	16	16	-
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	102	143	206

25. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów dotyczą wynagrodzenia za udzielenie gwarancji.

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wynagrodzenia za poręczenia	2 453	1 861	4 021
	2 453	1 861	4 021

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tysiącach złotych	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	945	217	285
Zobowiązania publiczno-prawne	240	271	140
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów	284	338	319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, razem	1 469	826	744

Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania Spółki z tytułu wynagrodzeń oraz rozliczeń międzyokresowych.

27. Zobowiązania inwestycyjne i kontraktowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie miała zobowiązań inwestycyjnych i kontraktowych. Zobowiązania występujące w przeszłości dotyczyły działalności deweloperskiej.

28. 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. Spółka stoi na stanowisku, że nie zachodzi potrzeba utworzenia rezerw w tym zakresie.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal 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 Bank Zachodni WBK S.A. umowy o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 4 000 tys. zł.

W dniu 13 listopada 2017 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 7 500 tys. zł British Automotive Centrum Sp. z o.o. w związku z zawarciem w dniu 13 listopada 2017 r. pomiędzy British Automotive Centrum Sp. z o.o. a Bank Zachodni WBK S.A. umowy o kredyt inwestycyjny w kwocie 5 000 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie remontu i przebudowy salonu samochodowego przy ul. 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 05 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 05 lutego 2018r. w kwocie 100 000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 1 kwietnia 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 4 237 tys. zł BA Car Rental Sp. z o.o. w związku z zawarciem w w dniu 1 kwietnia 2019 r. pomiędzy BA Car Rental Sp. z o.o. a Athlon Car Lease Polska Sp. z o.o. umowy ramowej oraz wszelkich zawartych na jej podstawie umów leasingu i umów serwisowych.

W dniu 15 kwietnia 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 135 000 tys. zł British Automotive Polska S.A. do zawartej w dniu 14 marca 2018 r. umowy faktoringowej z BGŻ BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.

W dniu 13 czerwca 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia wekslowego BA Car Rental Sp. z o.o. do kwoty 146 tys. zł w związku z zawarciem umowy leasingu pomiędzy Alior Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.

W lipcu 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczeń wekslowych BA Car Rental Sp. z o.o. w związku z zawarciem umów pożyczek krótkoterminowych pomiędzy Alior Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o. na sumę równą zadłużeniu wynikającemu z umów. Na dzień 31 marca 2020 r. saldo zadłużenia wynikace z wyżej wymienionych umów pożyczek wynosi 979 tys. zł.

W lipcu 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczeń wekslowych BA Car Rental Sp. z o.o. dla zobowiązań wynikających z zawartych umów CFMi oraz Umów Serwisowych pomiędzy PKO Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2020 r. wartości pojazdów oraz wartości niezapłaconych zobowiązań wynikace z wyżej wymienionych umów wynoszą 3 264 tys. zł.

W dniu 23 lipca 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia SsangYong Polska Sp. z o.o. do kwoty 4 000 tys. EUR plus odsetki od przeterminowań w wysokości 16% p.a. w związku z zawieraniem umów na dostawy samochodów pomiędzy POSCO INTERNATIONAL Corporation a SsangYong Polska Sp. z o.o.

W dniu 20 sierpnia 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 20 000 tys. zł British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. do zawartej pomiędzy British Automotive Gdańsk Sp. z o. a mBank S.A. umowy o kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na budowę salonu samochodowego w Gdańsku.

W dniu 26 sierpnia 2019 r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczeń BA Car Rental Sp. z o.o. do łącznej kwoty 3 000 tys. zł w związku z zawarciem umów wynajmu samochodów pomiędzy Carefleet Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o.

W sierpniu i we wrześniu 2019r. British Automotive Holding S.A. udzieliła poręczeń wekslowych BA Car Rental Sp. z o.o. dla zobowiązań wynikających z zawartych umów wynajmu samochodów pomiędzy Pekao Leasing Sp. z o.o. a BA Car Rental Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2020 r. wartości pojazdów oraz wartości niezapłaconych zobowiązań wynikace z wyżej wymienionych umów wynoszą 6 617 tys. zł.

W dniu 31 stycznia 2020 Spółka zależna od Emitenta British Automotive Polska S.A. oraz mBank S.A. podpisali aneks wprowadzający następujące zmiany do umowy o kredyt obrotowy i kredyt w rachunku bieżącym: 1) Kwota kredytu w rachunku bieżącym uległa z dniem 3 lutego 2020 r. zmianie z 100 mln do 88,5 mln zł, wobec czego łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. została ustalona na 158,5 mln zł; 2) Termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 30 kwietnia 2020 r.; 3) Oprócz zastawów rejestrowych ustanowionych na zapasach BAP i zapasach innych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, na mocy Aneksów postanowiono o utworzeniu dodatkowych zabezpieczeń spłaty należności Banku z tytułu udzielonych Kredytów w postaci: - trzech hipotek umownych do kwoty 237.750 mln zł ustanowionych na będących w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta dwóch nieruchomościach gruntowych w Warszawie i jednej zabudowanej nieruchomości w Łodzi, - pięciu poręczeń do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 110 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A. - pięciu poręczeń do Umowy o kredyt obrotowy na kwotę 77 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A.

W dniu 29 kwietnia 2020 r. spółka zależna British Automotive Polska S.A. podpisała z mBank S.A aneks nr 5 do umowy o kredyt obrotowy i aneks nr 6 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, w których ustanowiono zabezpieczenia spłaty należności Banku w postaci zastawów rejestrowych na rzeczach ruchomych do kwoty 204 000 tys. zł. - 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; poręczenia British Automotive Holding S.A. na kwotę 22 000 tys. zł i na kwotę 143 000 tys. zł., zastawu finansowego na rachunkach bankowych BAP prowadzonych przez Bank oraz hipotek umownych do kwoty 237 750 tys. zł na nieruchomościach w Warszawie, w Łodzi i w Katowicach.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wynagrodzenia Zarządu

Spółka na rzecz członków Zarządu wypłaca wynagrodzenie na podstawie: pełnienia funkcji członka Zarządu (mianowanie).

Wynagrodzenie Zarządu za I kwartał 2020 r. wyniosło 108 tys. zł. (za I kwartał 2019 r. wyniosło 191 tys. zł).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w I kwartale 2020 r. wyniosło 41 tys. zł (w I kwartale 2019 r. wyniosło 37 tys. zł).

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji w okresie		Nierozliczone saldo na dzień	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Sprzedż produktów i usług (w tysiącach złotych)				
Jednostki zależne, w tym:				
British Automotive Polska S.A.	4 308	6 006	3 513	922
British Automotive Centrum Sp. z o.o.	3 422	4 581	2 786	560

Sprzedaż produktów i usług (w tysiącach złotych)	Wartość transakcji w okresie		Nierozliczone saldo na dzień	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
British Automotive Gdańsk Sp. z o.o.	404	691	298	167
British Automotive Łódź Sp. z o.o.	141	186	217	88
AML Polska Sp. z o.o.	55	112	29	34
Lotus Warszawa Sp. z o.o. (daw.: British Automotive TM Sp. z o.o.)	14	20	6	5
British Automotive Silesia Sp z o.o.	4	10	2	3
British Motor Club Sp. z o.o.	69	137	28	38
Projekt 07 Sp. z o.o.	28	208	11	-
M Automotive Parts Sp. z o.o. (daw.: Askan Sp. z o.o.)	3	4	1	1
BA Car Rental Sp. z o.o. (daw.: Lobexim Sp. z o.o.)	12	10	5	5
SsangYong Polska Sp. z o.o.	30	46	63	21
	4 308	6 006	3 513	922

Zakup produktów i usług (w tysiącach złotych)	Wartość transakcji w okresie:		Nierozliczone saldo na dzień	
	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Jednostki zależne, w tym:	477	140	544	57
British Automotive Polska S.A.	341	1	417	1
British Motor Club Sp. z o.o.	-	-	-	3
Marvipol Development S.A.	136	139	127	53
Jednostki pozostałe powiązane z członkami zarządu i Radą Nadzorczą	22	141	-	24
	499	281	544	81

w tysiącach złotych	Nierozliczone saldo na dzień 31.12.2019	Zaciągnięcia	Wartość transakcji w okresie			Nierozliczone saldo na dzień 31.03.2020
			Spłaty kapitału	Naliczenia odsetek	Spłaty odsetek	
Otrzymane pożyczki (kapitał i odsetki)						
British Automotive Polska S.A.	17 757	-	-	206	(551)	17 412
	17 757	-	-	206	(551)	17 412

W tysiącach złotych	Nierozliczone saldo na dzień 31.12.2019	Udzielenie	Wartość transakcji w okresie			Nierozliczone saldo na dzień 31.03.2020
			Spłaty kapitału	Naliczenia odsetek	Spłaty odsetek	
Udzielone pożyczki (kapitał i odsetki)						
BA Car Rental S.r.o.	157	-	-	27	-	184
	157	-	-	27	-	184

30. Podmioty zależne

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej British Automotive Holding S.A.

Jednostki zależne	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
British Automotive Polska S.A.	100%	100%	100%
British Automotive Centrum Sp. z o.o.	100%	100%	100%
British Automotive Gdańsk Sp. z o.o.	100%	100%	100%
British Automotive Łódź Sp. z o.o.	100%	100%	100%
Lotus Warszawa Sp. z o.o. (dawniej: British Automotive TM Sp. z o.o.) ²⁾	100%	100%	100%
British Motor Club Sp. z o.o. ¹⁾	100%	100%	100%
AML Polska Sp. z o.o.	100%	100%	100%
British Automotive Silesia Sp z o.o.	100%	100%	100%
Projekt 07 Sp. z o.o.	100%	100%	100%
M Automotive Parts Sp. z o.o. (daw.: Askan Sp. z o.o.) ²⁾	100%	100%	100%
BA Car Rental Sp. z o.o. (daw.: Lobexim Sp. z o.o.) ²⁾	100%	100%	100%
BA Car Rental s.r.o.	100%	100%	-
SsangYong Polska Sp. z o.o.	100%	100%	-

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

2) Po dniu bilansowym tj. w dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. zawarł umowy sprzedaży 100% udziałów w spółkach zależnych BA Car Rental Sp.z.o.o (dalej BACR), Lotus Warszawa Sp.z.o.o, M Automotive Parts Sp.z.o.o za cenę sprzedaży 5 tys. zł za każdą spółkę.

31. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji

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%
Mariusz Wojciech Książek	2 077 592	2 077 592	415 518	5,00%	5,00%
Inne podmioty	22 434 724	22 434 724	4 486 945	53,99%	53,99%
	41 551 852	41 551 852	8 310 370	100,00%	100,00%

* Podmiot zależny od Mariusza Wojciecha Książek.

32. Zatrudnienie w Spółce

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 marca 2020 r. wyniosło 24 osoby (na dzień 31 grudnia 2019 r. - 24 osoby).

Warszawa, 21 lipca 2020 r.

33. Istotne zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku, oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2020 roku

Zarząd spółki pod firmą British Automotive Holding Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie złożył w dniu 20 stycznia 2020 r. do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta oznaczonymi kodem ISIN: PLMRVPL00016. na podstawie § 30 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy. Powodem złożenia wniosku o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta jest m.in. publikacja raportu bieżącego nr 03/2020 z dnia 17 stycznia 2020 r., którego przedmiotem było powzięcie w trakcie trwającej telekonferencji ustnej informacji od przedstawicieli Jaguar Land Rover Deutschland GmbH (dalej JLR) – spółki będącej centralą koncernu Jaguar Land Rover w regionie europejskim o podjęciu przez JLR jednostronnej decyzji o bezwarunkowym, tj. bez określenia minimalnej liczby sprzedanych samochodów, przedłużeniu terminu obowiązywania umowy importerskiej z dnia 31 maja 2016 r. do dnia 31 marca 2021 r. Mając na uwadze powyższe, ze względu na pozostające ze sobą w sprzeczności informacje przekazane Emitentowi przez JLR, jak również chcąc przeciwdziałać i uniknąć jakiegokolwiek zarzutu manipulacji na rynku akcji Emitenta, Emitent wniósł o zawieszenie obrotu akcjami Emitenta od dnia 20 stycznia 2020 r. do momentu uzyskania przez Emitenta potwierdzenia na piśmie przez JLR informacji ustnej przekazanej w trakcie telekonferencji o jednostronnym zobowiązaniu się JLR do przedłużenia terminu obowiązywania umowy importerskiej lub uzyskania jakiegokolwiek innej informacji na piśmie przedstawiającej stanowisko JLR w zakresie terminu obowiązywania Umowy Importerskiej oraz przekazania przez Emitenta stosownego raportu bieżącego w tym zakresie, co zgodnie z informacjami przekazanymi przez JLR powinno nastąpić w dniu 20 stycznia 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 4/2020).

W dniu 20 stycznia 2020 r. Spółka zależna od Emitenta British Automotive Polska S.A. otrzymała od Jaguar Land Rover Deutschland GmbH pisemne potwierdzenie informacji przekazanej uprzednio ustnie zgodnie z którą Jaguar Land Rover Deutschland GmbH podjął decyzję o bezwarunkowym, tj. bez określenia minimalnej liczby sprzedanych samochodów, przedłużeniu terminu obowiązywania Umowy Importerskiej do dnia 31 marca 2021 r. (szczegóły: raport bieżący nr 5/2020).

W dniu 28 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Arkadiusza Miętkiewicza ze składu Zarządu Spółki. (szczegóły: raport bieżący nr 7/2020).

W dniu 31 stycznia 2020 Spółka zależna od Emitenta British Automotive Polska S.A. oraz mBank S.A. podpisali aneks wprowadzający następujące zmiany do umowy o kredyt obrotowy i kredyt w rachunku bieżącym: 1) Kwota kredytu w rachunku bieżącym uległa z dniem 3 lutego 2020 r. zmianie z 100 mln do 88,5 mln zł, wobec czego łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. została ustalona na 158,5 mln zł; 2) Termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 30 kwietnia 2020 r.; 3) Oprócz zastawów rejestrowych ustanowionych na zapasach BAP i zapasach innych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, na mocy Aneksów postanowiono o utworzeniu dodatkowych zabezpieczeń spłaty należności Banku z tytułu udzielonych Kredytów w postaci: - trzech hipotek umownych do kwoty 237.750 mln zł ustanowionych na będących w posiadaniu spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta dwóch nieruchomości gruntowych w Warszawie i jednej zabudowanej nieruchomości w Łodzi, - pięciu poręczeń do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 110 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A. - pięciu poręczeń do Umowy o kredyt obrotowy na kwotę 77 mln zł udzielonych przez wybrane spółki z Grupy British Automotive Holding S.A. (szczegóły: raport bieżący nr 10/2020).

Począwszy od połowy lutego 2020 r., z związku z globalnym rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19 Grupa zaczęła podejmować kroki mające na celu zabezpieczenie organizacji przed ewentualnym negatywnym wpływem COVID-19 m.in. na ciągłość dostaw samochodów sprzedawanych przez Grupę. W marcu, mając na celu zapewnienie bezpieczeństwa i komfortu klientów oraz pracowników, współpracowników i innych kontrahentów, Grupa wdrożyła w siedzibie Spółki oraz w prowadzonych przez Grupę salonach sprzedażowy samochodów dodatkowe środki bezpieczeństwa, mające ograniczyć ryzyko ekspozycji na koronawirusa SARS-CoV-2, zgodnie z zaleceniami WHO dotyczącymi przeciwdziałaniu rozprzestrzeniania się COVID-19.

W następstwie wprowadzenia na terenie Polski administracyjnych obostrzeń dla życia społecznego i gospodarczego, w tym wprowadzonych 31 marca br. ograniczeń dla funkcjonowania m.in. salonów samochodowych, Grupa niezwłocznie zreorganizowała pracę w salonach samochodowych oraz punktach serwisowych prowadzonych przez spółki z Grupy, dostosowując je do nowych regulacji w zakresie m.in. ograniczeń liczby klientów mogących jednocześnie przebywać w salonach i serwisach, jak również zabezpieczając pracowników w środki bezpieczeństwa. Równolegle Grupa:

- przestawiła część organizacji na pracę zdalną (działy wsparcia),
- wzmocniła zdalne kanały komunikacji i obsługi klienta, w szczególności umożliwiając klientom bezkontaktowe korzystanie z serwisów samochodowych, zawieranie umów i odbiór zakupionych samochodów.

Niezależnie od podejmowanych przez Grupę działań pandemia zdecydowanie negatywnie wpłynęła na rynek motoryzacyjny w okresie od zakończenia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w szczególności w miesiącach marzec-maj, przekładając się na istotny spadek sprzedaży samochodów. W okresie styczeń-maj 2020 r. sprzedaż importerska Grupy zmniejszyła się (rdr.) o 27 proc., do 625 sztuk, podczas gdy sprzedaż dilerska w tym okresie zmniejszyła się o 51 proc., do 346 sztuk. Równocześnie spółki wchodzące w skład Grupy wystąpiły m.in. o odroczenie płatności wybranych zobowiązań publicznoprawnych i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wybrane spółki z Grupy otrzymały pozytywne decyzje w zakresie odroczenia płatności zobowiązań publicznoprawnych o okres 6 miesięcy. Prowadzona działalność umożliwia Grupie pokrywanie kosztów stałych jednocześnie należy zwrócić uwagę na istotną niepewność w zakresie wdrożenia docelowej struktury finansowania działalności zaprezentowaną w Nocie 2.

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki Grupy w tym okresie to:

- zachowania i nastroje konsumentów, rezygnujących lub wstrzymujących się z podejmowaniem decyzji zakupowych, tak ze względu na potencjalny lub faktyczny wpływ pandemii na ich siłę nabywczą, jak i brak komfortu dokonywania zakupów w warunkach pandemii (niechęć przez wizytami w salonach, utrudnienia w korzystaniu z możliwości jazd próbnych etc.),
- utrudnienia w pozyskiwaniu finansowania (kredyt, leasing), tak ze względu na utrudnienia w procedowaniu instytucji finansowych jak i zmniejszenie dostępności finansowania,
- ograniczona podaż najbardziej poszukiwanych modeli samochodów, związana z globalnymi zaburzeniami w produkcji i logistyce podzespołów oraz produktów finalnych (przestoje fabryk, ograniczenia w transporcie międzynarodowym).

Obok negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na popyt na oferowane przez Grupę produkty Grupa została dotknięta zmianą nastawienia instytucji finansujących działalność firm motoryzacyjnych. W ocenie Zarządu Grupy zmniejszona dostępność do finansowania, w tym mniejsza dostępność do kredytu

kupieckiego w związku z ze zmianą nastawienia instytucji zabezpieczających ryzyko kredytowe, może istotnie wpłynąć na zdolność Grupy do prowadzenia działalności w obecnej skali i realizacji celów biznesowych.

W dniu 5 marca 2020 r Zarząd Emitenta otrzymał pismo od Jaguar Land Rover Deutschland, które jak wynika z jego treści zostało skierowane jednocześnie do wszystkich działających w Polsce autoryzowanych dilerów samochodów Jaguar i Land Rover, tj. zarówno należących do Grupy Kapitałowej Emitenta jak też pozostałych [Dilerzy], JLR poinformował o prowadzeniu prac nad opracowaniem procesu mającego na celu zabezpieczenie niezakłóconego działania każdego z Dilerów po zakończeniu działalności importerskiej przez British Automotive Polska S.A. [BAP]. W treści przedmiotowego pisma zawarte jest w szczególności zapewnienie JLR, iż do dnia 31 marca 2021 roku działalność Dilerów będzie realizowana tak jak dotychczas na podstawie zawartych z BAP umów, natomiast od dnia 1 kwietnia 2021 roku działalność ta ma być realizowana w oparciu o nowe, wynegocjowane przez JLR indywidualne umowy.(szczegóły: raport bieżący nr 12/2020)

W dniu 19 marca 2020 r Zarząd Emitenta poinformował o wpływie epidemii koronawirusa na działalność Spółki i Grupy. Emitent jako główne czynniki ryzyka związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, które jego zdaniem będą miały znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie kolejnych okresów, na chwile obecną definiuje:

- ryzyko spadku siły nabywczej konsumenta oraz ograniczenie jego mobilności związane w szczególności z regulacjami ograniczającymi przemieszczanie się;
- ryzyko ograniczenia wielkości finansowania zakupów towarów dla kontrahentów przez instytucje finansowe (banki, firmy leasingowe), a także ograniczenie wielkości finansowania przez instytucje finansowe (banki, firmy leasingowe, firmy ubezpieczeniowe) działalności spółek z branży automotive;
- ryzyko zmniejszenia zainteresowania kontrahentów zakupem samochodów, w tym również samochodów oferowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta;
- ryzyko zmniejszenia średnich przebiegów sprzedawanych samochodów, co spowoduje zmniejszenie się liczby wizyt serwisowych samochodów, a co za tym idzie obniżenie wyników finansowych wynikających z segmentu świadczenia odpłatnych usług po dokonaniu sprzedaży produktu (tzw. „after – sales”);
- ryzyko utrudnień na granicach międzypaństwowych, które może mieć wpływ na utrudnienia w realizacji transportu międzynarodowego;
- ryzyko zaburzenia łańcuchów dostaw, które może mieć wpływ na zdolność producenta do dostarczania samochodów zamówionych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Spółka podkreśla, iż z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, sytuację prawną oraz regulacje rządów państw związane z rozprzestrzenianiem się epidemii, Spółka nie jest w stanie na moment publikacji niniejszego raportu w wiarygodny sposób oszacować rozmiaru wpływu epidemii na sytuację operacyjną i finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Jednocześnie Zarząd Emitenta będzie na bieżąco analizował sytuację Spółki oraz Grupy Kapitałowej w związku z rozprzestrzenianiem się epidemii COVID-19. (szczegóły: raport bieżący nr 14/2020).

W dniu 3 kwietnia 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A.poinformował że wstępna, szacunkowa wartość określonych aktywów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta zostanie przekazana do publicznej wiadomości w terminie późniejszym, a nie jak wcześniej zakładano do dn. 3 kwietnia 2020 r. (RB 11/2020). Przesunięcie terminu publikacji

spowodowane jest koniecznością przeprowadzenia w spółkach z Grupy Kapitałowej Emitenta zmian organizacyjnych umożliwiających ich funkcjonowanie w warunkach trwającego w kraju stanu epidemii COVID-19 i wynikających z tego stanu zmian gospodarczych związanych w szczególności z rozpoczęciem obowiązywania wprowadzonej przez organy władzy w Polsce tzw. tarczy antykryzysowej. (szczegóły: raport bieżący nr 16/2020).

W dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej BA Car Rental Sp.z.o.o (dalej BACR) za łączną ceną sprzedaży 5 tys. zł. Decyzja Emitenta o sprzedaży udziałów w BACR została podjęta w związku z nieosiągnięciem oczekiwanego tempa rozwoju skali działalności BACR i co za tym nieosiąganiem przez tę spółkę satysfakcjonujących wyników na działalności.

Zawarcie Umowy zostanie przez Emitenta uwzględnione w procedurze szacowania wartości niektórych aktywów, o której Emitent informował w raportach bieżących nr 11/2020 i 16/2020 opublikowanych odpowiednio w dniach 21 lutego i 3 kwietnia 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 18/2020).

Jednocześnie w dniu 8 kwietnia 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w spółkach zależnych Lotus Warszawa Sp. z.o.o i M Automotive Parts Sp.z.o.o za ceną sprzedaży 5 tys. zł za każdą spółkę.

W dniu 29 kwietnia 2020 Zarząd Emitenta ustalił wstępną, szacunkową wartość odpisów aktualizacyjnych aktywów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 na łączną kwotę (przed eliminacjami konsolidacyjnymi) 80.271 tys. zł dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy. Jednocześnie Zarząd Emitenta przewiduje, iż szacowany obecnie spadek wartości aktywów spółek w Grupie pomniejszy kapitał własny Grupy w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok o kwotę 27.575 tys. zł do kwoty 13.344 tys. zł oraz pomniejszy kapitał własny Emitenta w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok o kwotę 11.374 tys. zł do kwoty 61.462 tys. zł. Ponadto Emitent wskazuje, iż najwyższa wartość wstępnych, szacowanych odpisów aktualizacyjnych aktywów spośród podmiotów z Grupy dotyczą szacowanych odpisów w spółce zależnej od Emitenta, tj. w spółce British Automotive Polska S.A. [dalej jako „BAP”]. Wstępna, szacunkowa wartość odpisów aktualizacyjnych aktywów BAP w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego BAP za rok obrotowy 2019 została ustalona na łączną kwotę 55.029 tys. Zł, co pomniejszy kapitał własny BAP w ramach jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok do kwoty 6.905 tys. zł. (szczegóły: raport bieżący nr 20/2020)."

W dniu 29 kwietnia 2020 r. jednostka zależna Emitenta British Automotive Polska S.A. (dalej BAP) podpisała z mBank S.A. Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz Aneks do Umowy o kredyt obrotowy [Aneksy] [Kredyty], dotyczących finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. na łączną kwotę do 158,5 mln PLN. Na mocy Aneksów BAP i Bank zgodnie postanowiły o zmianie uprzednio przyjętego terminu wdrożenia zmiany formy finansowania bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta z obecnej na program finansowania przy wykorzystaniu formuły vendor financing, co powinno nastąpić nie później niż w okresie dwóch miesięcy od daty podpisania Aneksów, a także o ustaleniu warunków kontynuowania współpracy w okresie tychże dwóch miesięcy. Na czas niezbędny do osiągnięcia porozumienia w zakresie warunków nowej formy finansowania, w ww. umowach kredytowych wprowadzono szereg będących przedmiotem Aneksów zmian, wśród których zawarte są następujące istotne postanowienia:

- Aktualna kwota kredytu w rachunku bieżącym, tj. 88,5 mln PLN, obowiązuje do dnia 3 maja 2020 r. i z dniem 4 maja 2020 r. ulega zmianie do 20 mln PLN, zaś aktualna kwota kredytu obrotowego, tj. 70 mln PLN, obowiązuje do dnia 3 maja 2020 r. i z dniem 4 maja 2020 r. ulega zmianie do 130 mln PLN, wobec czego od dnia 4 maja 2020 r. łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. wyniesie 150 mln PLN;
- Termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 26 czerwca 2020 r.; 3) Na mocy Aneksów postanowiono o utworzeniu dodatkowego zabezpieczenia spłaty należności Banku z tytułu udzielonych Kredytów w postaci zastawu finansowego na rachunkach bankowych BAP prowadzonych przez Bank (szczegóły: raport bieżący nr 21/2020).

W dniu 15 maja 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. (dalej Spółka) podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia podwyższeń kapitałów zakładowych w spółkach zależnych Spółki, ustalenia zasad reorganizacji działalności spółki zależnej British Automotive Polska S.A. oraz przeprowadzenia procesów dezynwestycji w Grupie Kapitałowej Spółki. Na podstawie Uchwały Zarząd Spółki postanowił przeprowadzić podwyższenia kapitałów zakładowych w następujących spółkach zależnych: (1) British Automotive Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (2) British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, (3) British Automotive Łódź Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, (4) British Automotive Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, (5) Ssangyong Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (6) British Motor Club Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej spółki zależne). Jednocześnie zgodnie z Uchwałą wszystkie podwyższenia kapitałów zakładowych w Spółkach Zależnych przeprowadzone zostaną poprzez objęcie nowoutworzonych udziałów w Spółkach Zależnych przez spółkę pod firmą British Automotive Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej BAP), będącą spółką zależną od Emitenta, w zamian za wniesienie wkładów niepieniężnych w drodze konwersji na kapitał zakładowy wierzytelności przysługujących BAP wobec Spółek Zależnych. W wyniku przeprowadzenia podwyższeń kapitałów zakładowych w Spółkach Zależnych, BAP wniesie aportem (wkładem niepieniężnym) na kapitał zakładowy przysługujące mu wierzytelności wobec Spółek Zależnych w łącznej kwocie 60.332 tys. PLN i 1.819 tys. EUR (w przeliczeniu 8.312 tys. PLN) wobec wszystkich Spółek Zależnych. Wszystkie podwyższenia kapitałów zakładowych w Spółkach Zależnych zostaną przeprowadzone po podjęciu stosownych uchwał przez organy Spółek Zależnych, a w wyniku przeprowadzonych podwyższeń kapitałów zakładowych struktura własnościowa Spółek Zależnych będzie następująca: (1) w spółce British Automotive Centrum Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 89,29% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 10,71% udziału w kapitale zakładowym, (2) w spółce British Automotive Gdańsk Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 35,21% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 64,79% udziału w kapitale zakładowym, (3) w spółce British Automotive Łódź Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 43,92% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 56,08% udziału w kapitale zakładowym, (4) w spółce British Automotive Silesia Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 6,56% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 93,44% udziału w kapitale zakładowym, (5) w spółce Ssangyong Polska Sp. z o.o. Spółka będzie posiadała 39,24% udziału w kapitale zakładowym, natomiast BAP będzie posiadał 60,76% udziału w kapitale zakładowym, (6) w spółce British Motor Club Sp. z o.o. nadal 100% udziału w kapitale zakładowym będzie posiadał BAP.

Zgodnie z treścią Uchwały decyzja Zarządu Spółki o przeprowadzeniu podwyższeń kapitałów zakładowych w Spółkach Zależnych, wynika z trudnej sytuacji finansowej Spółek Zależnych w związku z rozprzestrzenieniem się epidemii COVID-19. W ocenie Zarządu Emitenta, skutki związane z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 mogą mieć również negatywny wpływ na działalność oraz osiągnięte wyniki finansowe Spółek Zależnych w przyszłości. W związku z powyższym,

dokapitalizowanie Spółek Zależnych jest niezbędne do niezakłóconego prowadzenia bieżącej działalności przez Spółki Zależne, poprawy sytuacji bilansowej Spółek Zależnych oraz umożliwienia Spółkom Zależnym pozyskiwania zewnętrznego finansowania ich działalności. W celu dalszego prowadzenia działalności Spółek Zależnych Zarząd Spółki postanowił również, iż BAP oraz Spółki Zależne prowadzące działalność dilerską będą kontynuowały rozmowy z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie celem przejścia z obecnego finansowania na program finansowania oparty również na finansowaniu przez mBank S.A. poszczególnych dilerskich Spółek Zależnych.

Jednocześnie zgodnie z treścią Uchwały, Zarząd Spółki po przeprowadzeniu szczegółowej analizy działalności BAP, w kontekście rozprzestrzeniania się epidemii koronawirusa SARS-CoV-2, postanowił, iż m.in.: (1) BAP wystąpi o przyznanie dofinansowania do Polskiego Funduszu Rozwoju, w ramach zapowiedzianego przez Polski Fundusz Rozwoju programu wsparcia finansowego dla dużych przedsiębiorstw, (2) będą prowadzone działania zmierzające do obniżenia kosztów działalności BAP, zmniejszenia zadłużenia BAP oraz odroczenia płatności zobowiązań, w tym zobowiązań publicznoprawnych BAP, a które to działania będą polegać w szczególności na: (a) składaniu wniosków do właściwych organów podatkowych o odroczenie terminu lub umorzenie płatności wszelkich zobowiązań podatkowych, (b) składaniu wniosków do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o odroczenie terminu lub umorzenie płatności wszelkich składek, w tym w szczególności składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy, (c) podjęciu działań mających na celu rozpoczęcie rozmów z wierzycielami handlowymi BAP w zakresie umorzenia części przysługujących im wobec BAP wierzytelności lub odroczenia terminu płatności tych wierzytelności, (d) dokonaniu redukcji zatrudnienia, (e) dokonaniu redukcji kosztów operacyjnych, (3) BAP oraz dilerskie Spółki Zależne będą kontynuowały rozmowy z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie celem przejścia z obecnego finansowania na program finansowania oparty również na finansowaniu przez mBank S.A. poszczególnych dilerskich Spółek Zależnych.

Ponadto zgodnie z treścią Uchwały Zarząd Spółki postanowił, iż w stosunku do następujących spółek zależnych od Emitenta, tj.: (1) BA Car Rental s.r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej, (2) Projekt 07 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz (3) AML Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zostanie wdrożony proces dezinvestycji, który będzie mógł polegać w szczególności na sprzedaży przez Emitenta udziałów w tych spółkach na rzecz podmiotów niepowiązanych z Grupą Kapitałową Emitenta lub na przeprowadzeniu procesu likwidacji tych spółek. Ponadto Emitent wskazuje, iż w dniu 15 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której wyraziła zgodę na podjęcie Uchwały przez Zarząd Spółki oraz na podjęcie działań przez Zarząd Spółki w celu wykonania postanowień Uchwały. (szczegóły: raport bieżący nr 22/2020).

W dniu 28 maja 2020 r. British Automotive Polska S.A. – jednostka zależna Emitenta [BAP], BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie [Faktor] oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie [Bank] zawarły kolejny Aneks do Umowy faktoringowej. Przedmiotem Aneksu jest postanowienie, iż odnawialny limit finansowania BAP przez Faktora zostaje od dnia podpisania Aneksu ustanowiony na kwotę 60 mln PLN, zaś czas jego obowiązywania został ustalony na okres do dn. 20 lipca 2020 r. Pozostałe warunki Umowy nie uległy istotnym zmianom. (szczegóły: raport bieżący nr 23/2020).

W dniu 2 czerwca 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej BA Car Rental s.r.o. za łączną ceną sprzedaży 1 tys. CZK.

W dn. 24 czerwca 2020 r. został podpisany Aneks do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz Aneksu do Umowy o kredyt obrotowy [Aneksy] [Kredyty] pomiędzy British Automotive Polska S.A. – jednostkę

zależną Emitenta [BAP] i mBank S.A dotyczące finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. Na mocy Aneksów BAP i Bank zgodnie postanowiły o zmianie uprzednio przyjętego terminu wdrożenia zmiany formy finansowania bieżącej działalności spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta z obecnej na program finansowania przy wykorzystaniu formuły vendor financing, co powinno nastąpić nie później niż w okresie dwóch miesięcy od daty podpisania Aneksów, a także o ustaleniu warunków kontynuowania współpracy w okresie tychże dwóch miesięcy.

Na czas niezbędny do osiągnięcia porozumienia w zakresie warunków nowej formy finansowania, w ww. umowach kredytowych wprowadzono szereg będących przedmiotem Aneksów zmian, wśród których zawarte są następujące istotne postanowienia:

- Aktualna kwota kredytu w rachunku bieżącym nie ulega zmianie, tj. zostaje utrzymana w wysokości do 20 mln PLN, zaś aktualna kwota kredytu obrotowego, tj. 130 mln PLN, obowiązuje do dnia 28 czerwca 2020 r. i z dniem 29 czerwca 2020 r. ulega zmianie do 124 mln PLN, wobec czego od dnia 29 czerwca 2020 r. łączna kwota finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. wyniesie 144 mln PLN;
- Termin całkowitej spłaty Kredytów został ustalony na dzień 28 sierpnia 2020 r. (szczegóły: raport bieżący nr 24/2020).

W dn. 26 czerwca 2020 r. Zarząd British Automotive Holding S.A. ujawnił opóźnioną informację poufną o rozpoczęciu przez Jaguar Land Rover Deutschland GmbH (JLR) analizy, której przedmiotem ma być możliwość prowadzenia działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. Opóźniona informacja poufna stanowiła, iż w dniu 17 stycznia 2020 r. przedstawiciele JLR nie wykluczyli, iż potencjalnym rozwiązaniem może być również prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. przy udziale podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta. W aktualizacji informacji poufnej podano, że w dniu 14 lutego 2020 r. British Automotive Polska S.A., spółka zależna od Emitenta („BAP”) rozpoczęła rozmowy z JLR, przedmiotem których jest potencjalne prowadzenie działalności importerskiej samochodów Jaguar Land Rover na terytorium Polski po dniu 31 marca 2021 r. przy udziale Grupy Kapitałowej Emitenta. Jednocześnie zgodnie z informacjami przedstawionymi przez JLR, na moment rozpoczęcia rozmów JLR nie przesądził o formule prowadzenia działalności importerskiej po dniu 31 marca 2021 r. na terytorium Polski. (szczegóły: raport bieżący nr 25/2020).

Zarząd British Automotive Holding S.A. informuje, iż w dniu 17 lipca 2020 r. British Automotive Polska S.A. z siedzibą w Warszawie – jednostka zależna Emitenta [BAP] otrzymała informację z mBanku, zgodnie z którą, w związku z niewystarczającą wysokością zabezpieczenia ustanowionego na rzecz mBanku w postaci wartości pojazdów, a tym samym – niespełnienia wartości wskaźnika pokrycia, BAP zobowiązany jest do spłaty części kredytu obrotowego w terminie do dnia 21 lipca 2020 r. Po dokonaniu spłaty, o której mowa powyżej, dostępny łączny limit finansowania spółek z Grupy British Automotive Holding S.A. będzie wynosił 116,7 mln PLN. Kwota kredytu w rachunku bieżącym nie ulegnie zmianie, tj. będzie utrzymana w wysokości do 20 mln PLN, natomiast kwota kredytu obrotowego ulegnie zmianie ze 124 mln PLN do 96,7 mln PLN. Jednocześnie Emitent informuje, iż według uzyskanych od BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. [Faktora] informacji, dostępność limitu ustalona aneksem do Umowy z dnia 28 maja 2020 r. do dnia 20 lipca 2020 r. nie zostanie przedłużona. Emitent wskazuje, iż powyższe nie wiąże się z obowiązkiem spłaty jakiegokolwiek części limitu finansowania przez BAP. (szczegóły: raport bieżący nr 28/2020).

Mariusz Książek
Prezes 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/>