



**Masterlease**

Mistrz leasingu i zarządzania flotą



**GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.**

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY  
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Kluczowe wskaźniki .....	11
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A. ....	14
2. Zasady rachunkowości .....	15
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości .....	16
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów .....	16
2.6. Korekta błędu .....	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	17
5. Segmenty operacyjne .....	18
6. Sezonowość i cykliczność .....	18
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy .....	18
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji .....	19
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	20
10. Wyplacone dywidendy .....	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	20
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	20
13. Przychody i koszty .....	21
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych .....	21
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat .....	21
13.3. Przychody odsetkowe .....	21
13.4. Pozostałe przychody finansowe .....	21
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	22
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu .....	22
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego .....	22
13.8. Koszty ogólnego zarządu .....	22
13.9. Koszty odsetkowe .....	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe .....	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	23
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów .....	24
15. Podatek dochodowy .....	24
15.1. Obciążenie podatkowe .....	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	25
15.3. Odroczony podatek dochodowy .....	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	26





17.	Leasing .....	26
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego .....	26
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	27
18.	Zapasy .....	28
19.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe .....	31
21.	Kapitały .....	32
21.1.	Kapitał podstawowy .....	32
21.2.	Kapitał zapasowy .....	33
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	33
22.	Instrumenty finansowe .....	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	33
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	34
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	34
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	34
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	34
27.	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 .....	34
28.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	34
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta .....	35
30.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	35
31.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	36
32.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	36
33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	36
34.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	36
35.	Rezerwy .....	37
36.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	38
37.	Zobowiązanie warunkowe .....	38
37.1.	Rozliczenia podatkowe .....	38
38.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	39
39.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	39
40.	Zarządzanie kapitałem .....	40
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	40
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU .....	42
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	46
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO .....	47





## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	126 039	134 145	28 935	32 333
Koszty ogółem	114 350	119 500	26 252	28 803
Całkowite dochody netto za okres	9 262	11 514	2 126	2 775
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 649)	(8 043)	(13 694)	(1 938)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(625)	(773)	(143)	(186)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	59 895	4 499	13 750	1 084

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 501 204	1 417 081	351 702	332 531
Kapitały własne razem	483 988	474 726	113 389	111 399

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	122 352	122 380	28 089	29 497
Koszty ogółem	112 460	109 126	25 818	26 303
Całkowite dochody netto za okres	7 848	10 419	1 802	2 511
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(28 571)	(15 080)	(6 559)	(3 635)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(453)	(723)	(104)	(174)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 399	20 182	7 667	4 864

	Na dzień		Na dzień	
	30 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 418 077	1 355 577	332 227	318 099
Kapitały własne razem	474 639	466 790	111 198	109 537

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.







W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabelach na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

	<i>na dzień 31 marca 2016 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2015 roku</i>
EUR	4,2684	4,2615

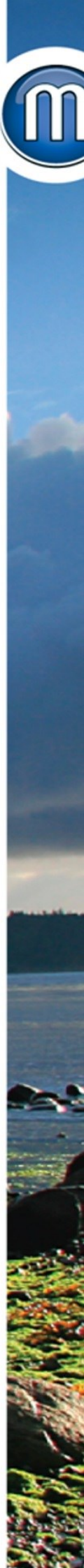
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2016 roku</i>	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2015 roku</i>
EUR	4,3559	4,1489





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE  
EUROPEJSKĄ**





## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>126 039 229</b>	<b>134 145 270</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	35 358 613	36 064 000
Przychody z tytułu prowizji i opłat	52 513 358	49 860 045
Przychody odsetkowe	10 018 156	8 456 903
Pozostałe przychody finansowe	17 037	53 933
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	25 131 674	37 574 051
Pozostałe przychody operacyjne	3 000 392	2 136 338
<b>Koszty</b>	<b>114 349 835</b>	<b>119 499 558</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	43 382 635	41 363 198
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 808 171	26 959 368
Koszty ogólnego zarządu	10 832 420	9 492 034
Koszty odsetkowe	7 546 955	5 935 496
Pozostałe koszty finansowe	1 172 197	583 520
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	21 158 767	33 596 824
Pozostałe koszty operacyjne	448 690	1 569 119
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>11 689 395</b>	<b>14 645 711</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(5 884 686)	(5 107 470)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	3 457 311	1 976 025
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(2 427 375)</b>	<b>(3 131 445)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 262 020</b>	<b>11 514 267</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 262 020</b>	<b>11 514 267</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>9 262 020</b>	<b>11 514 267</b>
<b>Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*</b>		
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres**	9 262 020	11 514 267
Liczba akcji***	11 908 840	11 908 840
<b>Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>0,78</b>	<b>0,97</b>

• Grupa PCM nie wylicza rozwodnionego zysku na akcje z uwagi na brak kategorii kapitałowych powodujących rozwodnienie zarówno w okresie bieżącym jak i okresach porównawczych.

\*\* Całość całkowitego dochodu netto za okres przypada akcjonariuszom jednostki dominującej.

\*\*\* Liczba akcji: seria A – 600.000, seria B – 138.000, seria C – 4.261.750, seria D – 3.000.000, seria E – 3.909.090 (na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku).





## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 443 170	6 822 103	8 443 671
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	674 379 417	623 675 455	480 612 147
Pozostałe należności, w tym:	67 026 714	62 129 671	50 540 116
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	75 833	0	539 762
Zapasy	34 321 068	39 063 378	31 075 206
Wartości niematerialne	204 127	209 358	160 313
Rzeczowe aktywa trwałe	609 114 601	580 000 952	530 979 396
- leasing operacyjny	600 393 338	571 087 545	524 738 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 368 747	39 911 436	36 117 720
Pozostałe aktywa	64 524 376	62 242 442	55 131 847
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 821 302	3 026 508	2 511 101
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 501 203 522</b>	<b>1 417 081 304</b>	<b>1 195 571 517</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	949 724 328	882 580 373	627 064 319
Pochodne instrumenty finansowe	23 533	53 436	113 873
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 304 754	35 086 443	35 652 850
Pozostałe zobowiązania, w tym:	8 297 574	2 636 227	3 694 436
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 555 377	1 031 781	1 398 554
Rezerwy	1 469 575	1 486 430	1 524 322
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	18 395 385	20 512 042	17 311 684
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 017 215 148</b>	<b>942 354 950</b>	<b>685 361 484</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	416 254 129	416 254 129	417 115 386
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	43 916 565	34 654 545	69 276 967
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem</b>	<b>483 988 374</b>	<b>474 726 354</b>	<b>510 210 033</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM</b>	<b>1 501 203 522</b>	<b>1 417 081 304</b>	<b>1 195 571 517</b>





**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>416 254 129</b>	<b>34 654 545</b>	<b>474 726 354</b>
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			9 262 020	9 262 020
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>416 254 129</b>	<b>43 916 565</b>	<b>483 988 374</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 115 386</b>	<b>57 762 700</b>	<b>498 695 766</b>
<i>Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych</i>		4 337 821	(4 337 821)	0
<i>Wypłata dywidendy</i>		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			38 671 086	38 671 086
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>416 254 129</b>	<b>34 654 545</b>	<b>474 726 354</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 115 386</b>	<b>57 762 700</b>	<b>498 695 766</b>
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			11 514 267	11 514 267
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 115 386</b>	<b>69 276 967</b>	<b>510 210 033</b>



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>11 689 395</b>	<b>14 645 711</b>
Korekty o pozycje:	<b>(71 338 279)</b>	<b>(22 688 276)</b>
Amortyzacja	30 525 226	27 570 928
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(26 866)	(1 832 027)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(50 703 961)	(27 637 402)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	(127 625 985)	(89 797 162)
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	64 945 100	56 010 079
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	12 914 321	9 073 509
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(59 008 575)	(31 680 077)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	(77 723 949)	(59 416 116)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	18 479 052	28 049 335
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(4 897 043)	4 297 399
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 742 310	1 563 636
Wpływy z tytułu odsetek	9 879 658	6 192 281
Wydatki z tytułu odsetek	(17 037)	(45 666)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 262 934	5 585 198
Zmiana stanu rezerw	(3 193 385)	(1 647 342)
Podatek dochodowy zapłacony	(16 855)	52 268
Pozostałe	(5 884 686)	(5 107 470)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(59 648 885)</b>	<b>(8 042 565)</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	626 959	65 788
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 252 029)	(839 216)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(625 070)</b>	<b>(773 428)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	213 809 585	125 371 307
Spłata pożyczek/ kredytów	(146 668 667)	(115 332 363)
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki otrzymane	17 037	45 666
Odsetki zapłacone	(7 262 934)	(5 585 198)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>59 895 021</b>	<b>4 499 413</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(378 933)</b>	<b>(4 316 580)</b>
Różnice kursowe netto	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 822 103</b>	<b>12 760 251</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 443 170</b>	<b>8 443 671</b>





### **Kluczowe wskaźniki**

Skonsolidowany wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniósł 9,3 miliona złotych i był niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 19,6%. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 7,7% %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,78 zł.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 4.563 pojazdy wzrósł rozmiar floty będący własnością Grupy osiągając ilość 28.015.

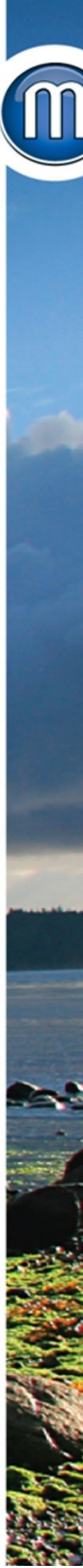




Tabela poniżej przedstawia wybrane wskaźniki wyników wykorzystywane przez Zarząd przy analizie działalności gospodarczej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres zakończony dnia 31 marca		Dynamika 2016 vs 2015	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	11 689 395	14 645 711	(2 956 317)	(20,2)%
Wynik netto (PLN)	9 262 020	11 514 267	(2 252 247)	(19,6)%
Marża finansowa (PLN) <sup>1</sup>	11 040 829	12 148 970	(1 108 141)	(9,1)%
Marża na amortyzacji (PLN) <sup>2</sup>	(2 271 691)	(44 067)	(2 227 624)	(5055,1)%
Marża serwisowa (PLN) <sup>3</sup>	5 508 338	5 504 635	3 703	0,1 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) <sup>4</sup>	2 528 487	2 280 417	248 070	10,9 %
Marża na remarketingu (PLN) <sup>5</sup>	3 972 907	3 977 227	(4 320)	(0,1)%
Koszty ogólnego zarządu	(10 832 420)	(9 492 034)	(1 340 386)	(14,1)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) <sup>6</sup>	360 295	286 218	74 077	25,9 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	1 382 651	(15 655)	1 398 305	8932,2 %
Marża zysku netto (w %) <sup>7</sup>	7,3%	8,6%	(1,2) p.p.	(14,4)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) <sup>8</sup>	7,7%	9,7%	(2,0) p.p.	(20,6)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>9</sup>	63,3%	52,4%	10,8 p.p.	20,6 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) <sup>10</sup>	28 015	23 452	4 563	19,5 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:				
FSL	12 364	11 050	1 314	11,9 %
Semi-FSL	7 409	5 427	1 982	36,5 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	8 242	6 975	1 267	18,2 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) <sup>11</sup>	129	135	(6)	(4,5)%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

\*Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej minimum dwiema usługami pozafinansowymi, w tym wysokomarżowym serwisem mechanicznym.

<sup>1</sup> Zdefiniowane jako suma: (i) przychodów odsetkowych z rat umowy leasingu operacyjnego; (ii) odsetek z leasingu finansowego; (iii) not odsetkowych od nieterminowych płatności; (iv) odsetek od środków na rachunkach bankowych; (v) odsetek od udzielonych pożyczek; oraz (vi) przychodów z tytułu różnic kursowych, pomniejszonych o: (i) koszty odsetkowe; oraz (ii) koszty z tytułu różnic kursowych.

<sup>2</sup> Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami kapitałowymi z rat umów leasingu operacyjnego oraz kosztami amortyzacji przedmiotów leasingu operacyjnego.

<sup>3</sup> Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu opłat i prowizji za usługi serwisowe a kosztami serwisowymi, kosztami opon oraz kosztami samochodów zastępczych.

<sup>4</sup> Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami z tytułu opłat i prowizji za ubezpieczenia oraz prowizji od warsztatów pomniejszona o koszty ubezpieczeń.

<sup>5</sup> Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami ze zbycia przedmiotów poleasingowych a kosztami zbycia przedmiotów poleasingowych.

<sup>6</sup> Zdefiniowane jako suma: (i) refakturowanych kosztów windykacji i monitoringu; oraz (ii) pozostałych przychodów, pomniejszonych o: (i) koszty zawarcia umowy; (ii) koszty windykacji; oraz (iii) pozostałe koszty.

<sup>7</sup> Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

<sup>8</sup> Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą w drugim kwartale 2015 roku.

<sup>9</sup> Zdefiniowane jako iloraz zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań i kapitałów własnych.

<sup>10</sup> Rozmiar floty bez uwzględnienia pojazdów będących przedmiotem usługi zarządzania flotą.

<sup>11</sup> Zdefiniowane jako iloraz średniomiesięcznego kosztu ogólnego zarządu w danym okresie oraz rozmiaru floty na koniec danego okresu.



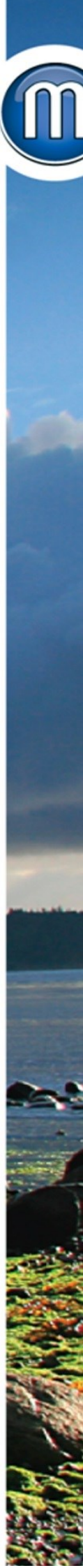




**Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

*Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej*

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	67 026 714	62 129 671	50 540 116
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	29 046 724	29 008 310	29 022 317
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	1 861 843	2 172 030	4 913 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	39 304 754	35 086 443	35 652 850
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	733 446	719 983	495 848
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 683 187	2 333 624	1 447 824





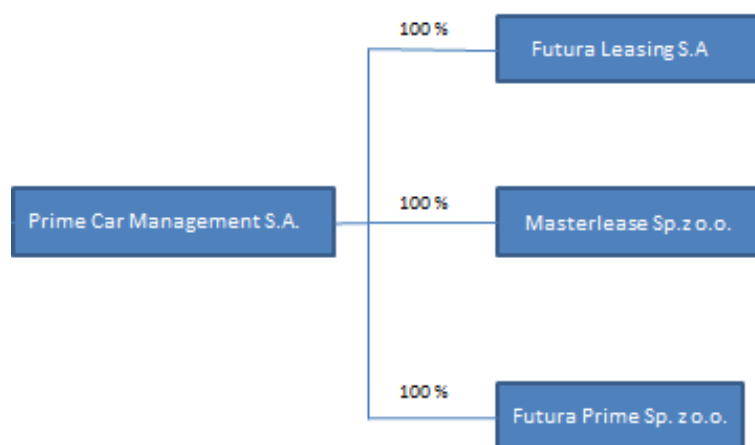
## 1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie)
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o. o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Futura Prime Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

Cztery powyższe podmioty, mające swoją siedzibę w Polsce, występują pod nazwą „Grupa Masterlease”, lub „Grupa”.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

- Jerzy Kobyliński – Prezes Zarządu
- Jakub Kizielewicz – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Konrad Karpowicz – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy

W ciągu okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej Grupy nie zmienił się.



## 2. Zasady rachunkowości

### 2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2015.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 została wydana w dniu 11 marca 2016 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wszystkie wartości podane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, podane są w polskich złotych.

Aktywa Grupy PCM zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM.

### 2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Grupy PCM i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty.

### 2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - Futura Prime Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3



miesiący zakończony 31 marca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 marca 2015 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 10 maja 2016 roku.

## 2.4. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania 2015 roku.

## 2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są jednolite we wszystkich zaprezentowanych okresach porównawczych.

## 2.6. Korekta błędów

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było przesłanek dokonywania korekty błędów.

## 3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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 później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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) – nie







podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Zarząd ocenia, że nowe standardy i interpretacje nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy PCM ani na wyniki działalności oraz na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM zostało sporządzone w oparciu standardy i interpretacje Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

#### 4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych. Najważniejsze wielkości szacunkowe zostały omówione poniżej.

##### **Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego**

Grupa PCM ocenia, czy na datę bilansową istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

W sytuacji, gdy istnieje obiektywny dowód, że strata z tytułu utraty wartości należności wykazywanych według amortyzowanego kosztu została poniesiona, wielkość straty ustalana jest jako różnica między wartością księgową aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy zwrotu z aktywów finansowych w początkowym ujęciu.

Ponadto w sytuacji, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego, Grupa PCM szacuje prawdopodobieństwo ich nieściągalności.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 14.

##### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa PCM rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.



### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Grupa PCM wylicza wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, przy zastosowaniu modeli wyceny, które podlegają niezależnemu sprawdzeniu przed ich zastosowaniem.

Gdzie jest to możliwe, do modeli wprowadzane są wyłącznie dane możliwe do obserwacji, jednakże w pewnych okolicznościach Zarząd musi stosować własny osąd do oszacowania niepewności (takich jak ryzyko kredytowe, zmienności i korelacje rynkowe). Zmiana założeń dotyczących tych czynników może wpłynąć na wycenę godziwą niektórych instrumentów finansowych.

Grupa PCM przyjmuje zasadę, że przy początkowym ujęciu wartością godziwą instrumentu pochodnego jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu. Po ich początkowym ujęciu instrumenty pochodne są następnie wyceniane w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji, które będą ponoszone przy ich sprzedaży. Wycena bilansowa instrumentu pochodnego dokonywana jest na podstawie aktualnych projekcji i analiz rynkowych, dotyczących przewidywanego poziomu stopy procentowej.

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z tyt. leasingu finansowego wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na potrzeby ujawnienia zgodnie z MSSF 7 wartość godziwa tego instrumentu została skalkulowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów finansowych związanych z aktywnymi na dzień bilansowy umowami leasingu finansowego. Zastosowana stopa dyskonta jest równa stopie procentowej umów leasingu finansowego zawieranych w okresie 1 miesiąca poprzedzającego datę bilansową.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 22.1.

### **Wartość końcowa**

W umowach leasingu finansowego szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. Wartości końcowe ustalane są na podstawie wartości początkowej przedmiotu leasingu oraz pewnej kwoty umownej, wynikającej z zapisów danej umowy leasingu finansowego i ujmowane są w pozycji inwestycji leasingowej netto. Odzyskanie wartości końcowej przedmiotu leasingu uzależnione jest od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia.

W umowach leasingu operacyjnego, wartość końcowa stanowi przyszłą oszacowaną przez Grupę PCM wartość rynkową środka trwałego. Wartości końcowe środków trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Grupa PCM dokonuje corocznej weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

## **5. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych, działalność Grupy Prime Car Management S.A. nie jest podzielona na segmenty świadczonych usług. Sytuacja finansowa Grupy PCM analizowana jest przez Zarząd zgodnie z prezentacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## **6. Sezonowość i cykliczność**

W okresie sprawozdawczym w działalności Grupy Prime Car Management S.A. nie wystąpiła istotna dla świadczonych usług sezonowość i cykliczność.

## **7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy PCM.





## 8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Od dnia publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za rok 2015 roku (14 marca 2016 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W dniu 4 kwietnia 2016 roku, Zarząd Spółki Prime Car Management S.A. otrzymał od akcjonariusza – spółki Templeton Asset Management Ltd z siedzibą w Singapurze (Akcjonariusz) zawiadomienie o zmianie w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) Spółki.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem klienci i fundusze zarządzane przez Akcjonariusza posiadają obecnie 526 165 akcji Spółki, co stanowi 4,42% w ogólnej liczbie głosów Spółki (poprzednio posiadały 836 044 akcji Spółki, co stanowiło 7,02% w ogólnej liczbie głosów Spółki).

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza – spółki Franklin Resources, Inc. z siedzibą w Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (Akcjonariusz) zawiadomienie dotyczące ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) Spółki.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem Spółka Franklin Resources, Inc. jest spółką dominującą dla spółek Templeton Asset Management Ltd oraz Franklin Templeton Investment Management Limited.

Zgodnie z zawiadomieniem w ramach transakcji opisanej w raporcie bieżącym nr 4/2016 nastąpił transfer 311.299 akcji Spółki z Templeton Asset Management Ltd do Franklin Templeton Investment Management Limited.

W wyniku powyższej transakcji udział łączny Franklin Resources, Inc. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wynosi 7,03% (837 464 akcji), poprzez spółki Templeton Asset Management Ltd. (4,42% głosów, 526 165 akcji) oraz Franklin Templeton Investment Management Limited (2,61% głosów, 311 299 akcji).

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Tabela. Struktura akcjonariatu spółki Prime Car Management S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na WZA
Aviva OFE	1 190 000	9,99%
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%
ING OFE	952 707	8,00%
ING TFI S.A.	933 147	7,84%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Limited oraz Templeton Asset Management Ltd)	837 464	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%
Aviva Investors Poland TFI S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	616 020	5,17%
Pozostali	5 688 057	47,76%
RAZEM	11 908 840	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.







## 9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

Zgodnie z oświadczeniem kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej z dnia 9 lipca 2015 roku, członek Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., pan Raimondo Eggink, oświadczył, że poprzez podmiot zależny posiada 1.479 akcji Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem członka Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A. pana Tomasza Bieske, jest on posiadaczem 2.690 akcji Emitenta, nabytych przed powołaniem w skład Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A.

Pozostali członkowie organów nie posiadają akcji Emitenta.

## 10. Wyplacone dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom.

## 11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	78 975 978	60 255 332
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	19 106 011	28 115 123

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku 98% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku 97% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem stanowiły zabezpieczenie finansowania udzielonego Grupie PCM.

## 12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.





## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	7 822 133	9 148 699
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	27 536 480	26 915 301
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>35 358 613</b>	<b>36 064 000</b>

### 13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	20 895 154	19 853 812
Ubezpieczenia	28 293 522	27 019 066
Windykacja i monitoring	642 634	492 174
Prowizje od warsztatów	1 362 234	1 404 929
Pozostałe przychody	1 319 813	1 090 064
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>52 513 358</b>	<b>49 860 045</b>

### 13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	9 925 257	8 331 301
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	92 899	125 601
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>10 018 156</b>	<b>8 456 903</b>

### 13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	0	0
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	17 037	45 666
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	8 267
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>17 037</b>	<b>53 933</b>





### 13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	25 131 674	37 574 051
Odwroćenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	630 773	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	18 153	0
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	14 800	0
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	962 950	550 652
Pozostałe	1 373 716	1 585 686
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>28 132 066</b>	<b>39 710 388</b>

### 13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	12 589 075	11 926 487
Koszty ubezpieczeń	26 628 983	25 750 330
Koszty opon	2 846 034	2 543 079
Koszty samochodów zastępczych	449 995	272 859
Koszty zawarcia umowy	550 453	570 327
Koszty windykacji	313 538	300 117
Pozostałe koszty	4 558	0
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>43 382 635</b>	<b>41 363 198</b>

### 13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 808 171	26 959 368
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>29 808 171</b>	<b>26 959 368</b>

### 13.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Usługi obce	4 928 457	4 441 113
Wynagrodzenia	4 259 529	3 723 175
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	870 643	681 860
Amortyzacja środków trwałych własnych	717 055	611 560
Pozostałe koszty	56 735	34 326
<b>Koszty ogólnego zarządu, razem</b>	<b>10 832 420</b>	<b>9 492 034</b>





### 13.9. Koszty odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów	7 248 855	5 718 329
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	297 887	215 985
Odsetki od pozostałych zobowiązań	213	1 183
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>7 546 955</b>	<b>5 935 496</b>

### 13.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	491 148	448 486
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	677 903	134 387
Różnice kursowe	3 146	647
Pozostałe	0	0
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>1 172 197</b>	<b>583 520</b>

### 13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	21 158 767	33 596 824
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	621 166
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	75 428	21 016
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	0	3 316
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	87 910
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	252 475	747 535
Pozostałe koszty	120 788	88 176
<b>Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem</b>	<b>21 607 457</b>	<b>35 165 943</b>



## 14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(6 754 609)</b>	<b>(318 925)</b>
<i>Zawiazanie</i>	(2 632 872)	(520 271)	(542 708)
<i>Rozwiązanie</i>	1 954 968	1 151 044	318 925
<b>Na dzień 31 marca 2016 (niebadane)</b>	<b>(15 906 161)</b>	<b>(6 123 836)</b>	<b>(542 708)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>(14 988 436)</b>	<b>(7 886 796)</b>	<b>(232 781)</b>
<i>Zawiazanie</i>	(1 330 484)	(1 641 793)	(283 313)
<i>Rozwiązanie</i>	1 196 096	1 020 627	232 781
<b>Na dzień 31 marca 2015 (niebadane)</b>	<b>(15 122 824)</b>	<b>(8 507 963)</b>	<b>(283 313)</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingu finansowego ujęta jest w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych, zaś zmiana odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingu operacyjnego ujęta jest w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Efekt aktualizacji wartości zapasów prezentowany jest w przychodach lub kosztach ze zbycia przedmiotów poleasingowych.

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(5 884 686)	(5 107 470)
Podatek odroczony	3 457 311	1 976 025
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(2 427 375)</b>	<b>(3 131 445)</b>







## 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku przedstawia się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Zysk brutto</b>	11 689 395	14 645 711
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(2 220 985)	(2 782 685)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(2 427 375)	(3 131 445)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(206 390)	(348 760)
amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR	(72 786)	(51 243)
koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR	(177 122)	(159 728)
umorzenie należności	(63 383)	(82 112)
koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(26 273)	(24 311)
podatki i opłaty	(896)	0
<b>Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(2 427 375)</b>	<b>(3 131 445)</b>

## 15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	35 371 783	32 242 386	29 902 778	3 129 397	895 703
Odpis aktualizujący na należności	4 544 636	4 512 731	4 735 215	31 904	257 314
Rozliczenia międzyokresowe	(2 718 108)	(2 809 668)	(2 580 225)	91 560	(168 793)
Odszkodowania	166 647	(33 863)	(75)	200 510	(327 401)
Wycena zobowiązań finansowych	(205 737)	(200 631)	(398 079)	(5 107)	21 645
Rezerwy	442 931	433 885	495 567	9 047	29 638
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 596	5 766 596	3 962 538	(0)	1 267 919
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>43 368 747</b>	<b>39 911 436</b>	<b>36 117 720</b>	<b>3 457 311</b>	<b>1 976 025</b>

Zarządy Spółek szacują, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych.





## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2016 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 6.443.170 zł (31 grudnia 2015 roku: 6.822.103 zł; 31 marca 2015 roku: 8.443.671 zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	6 428 932	6 811 391	8 428 544
Środki pieniężne w kasie w PLN	14 238	10 712	15 127
<b>Razem</b>	<b>6 443 170</b>	<b>6 822 103</b>	<b>8 443 671</b>

## Informacja dodatkowa do łącznego sprawozdania z przepływów pieniężnych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

za okres 3 miesięcy zakończony dnia:	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(29 108 418)	(4 882 577)
Amortyzacja	(30 525 226)	(27 570 928)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(626 959)	(65 788)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 252 029	839 216
<b>Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(59 008 575)</b>	<b>(31 680 077)</b>

## 17. Leasing

### 17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 24 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmująca m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy,
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.





Na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
do 1 roku	130 315 583	130 814 873	133 879 202
w okresie od 1 do 5 lat	126 871 110	124 716 255	131 889 346
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>257 186 693</b>	<b>255 531 128</b>	<b>265 768 548</b>

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego prezentuje poniższa tabela:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(6 123 836)	(6 754 609)	(8 507 963)

## 17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy, niższą od ceny rynkowej,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,
- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie kwoty należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego z wartością bieżącą minimalnych opłat leasingowych należnych na dany dzień bilansowy.

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	770 228 776	713 842 829	556 334 801
Niezapadłe odsetki	79 943 198	74 939 116	60 599 831
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	690 285 578	638 903 713	495 734 970
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 906 161)	(15 228 258)	(15 122 824)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>674 379 417</b>	<b>623 675 455</b>	<b>480 612 147</b>
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	22 314 690	20 978 562	13 659 713
Należności przeterminowane	14 136 096	12 583 693	14 931 563
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 088 086)	(14 558 619)	(13 928 026)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	665 598 213	615 484 305	478 543 872
Należności przeterminowane	7 059 861	5 389 389	9 934 833
Odpis z tytułu utraty wartości	(818 075)	(669 639)	(1 194 798)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>690 285 578</b>	<b>638 903 713</b>	<b>495 734 970</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(15 906 161)</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(15 122 824)</b>





Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem z tytułu utraty wartości na dzień:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	878 840	339 642	554 057
W okresie od 31 do 60 dni	532 972	118 268	143 729
W okresie od 61 do 90 dni	35 326	172 342	14 310
W okresie od 91 do 120 dni	21 832	14 983	37 237
W okresie od 121 do 150 dni	20 815	7 213	40 281
W okresie od 150 do 365 dni	224 855	237 022	213 923
W okresie pow. 365 dni	0	0	(0)
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 714 640</b>	<b>889 471</b>	<b>1 003 537</b>

Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	248 528 432	274 980 395	204 906 915
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	36 538 541	39 561 645	39 280 179
W okresie od 1 do 5 lat	315 430 304	288 794 263	225 095 048
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	169 731 499	110 442 244	87 052 659
Powyżej 5 lat	12 034	0	0
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	1 266 744	64 281	0
<b>Razem</b>	<b>771 507 554</b>	<b>713 842 829</b>	<b>556 334 801</b>

Zmiany odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego kształtowały się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(14 988 436)</b>	<b>(14 988 436)</b>
Zawiązanie odpisu	(2 632 872)	(5 075 384)	(1 330 484)
Rozwiązanie odpisu	1 954 968	4 835 563	1 196 096
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(15 906 161)</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(15 122 824)</b>

## 18. Zapasy

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	22 447 993	22 462 778	22 920 370
Samochody przedleasingowe	12 364 433	16 900 629	7 804 863
Inne towary	51 350	18 896	633 286
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(542 708)	(318 925)	(283 313)
<b>Razem</b>	<b>34 321 068</b>	<b>39 063 378</b>	<b>31 075 206</b>







	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	25 131 674	37 574 051
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(21 158 767)	(33 596 824)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>3 972 907</b>	<b>3 977 227</b>

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 071 123</b>	<b>1 478 701</b>	<b>10 394 989</b>	<b>492 087</b>	<b>770 294 471</b>	<b>8 458 946</b>	<b>793 190 317</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>632 335</b>	<b>61 767</b>	<b>3 052 735</b>	<b>134 501</b>	<b>79 247 911</b>	<b>9 120 940</b>	<b>92 250 189</b>
Zakup środków trwałych	428 114	61 767	694 604	59 636	69 036 018	9 120 940	79 401 078
Przemieszczenie wewnętrzne	204 221	0	2 358 131	74 865	10 211 893	0	12 849 110
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 098 058)</b>	<b>0</b>	<b>(46 088 922)</b>	<b>(8 458 946)</b>	<b>(57 645 927)</b>
Sprzedaż	0	0	(1 988 175)	0	(39 419 966)	0	(41 408 142)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(1 109 883)	0	(4 712 938)	(8 458 946)	(14 281 767)
Likwidacja	0	0	0	0	(1 956 018)	0	(1 956 018)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>2 703 458</b>	<b>1 540 468</b>	<b>10 349 666</b>	<b>626 588</b>	<b>803 453 460</b>	<b>9 120 940</b>	<b>827 794 579</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 423 957</b>	<b>832 638</b>	<b>5 056 197</b>	<b>252 327</b>	<b>205 624 246</b>	<b>0</b>	<b>213 189 365</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>30 043</b>	<b>87 125</b>	<b>1 046 118</b>	<b>15 548</b>	<b>31 525 608</b>	<b>0</b>	<b>32 704 443</b>
Amortyzacja za okres	30 043	87 125	571 199	15 548	29 979 988	0	30 683 903
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	474 920	0	1 545 620	0	2 020 540
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 105 033)</b>	<b>0</b>	<b>(25 108 796)</b>	<b>0</b>	<b>(27 213 830)</b>
Sprzedaż	0	0	(1 361 216)	0	(22 179 942)	0	(23 541 158)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(743 817)	0	(2 211 565)	0	(2 955 382)
Likwidacja	0	0	0	0	(717 289)	0	(717 289)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 454 001</b>	<b>919 763</b>	<b>3 997 282</b>	<b>267 875</b>	<b>212 041 057</b>	<b>0</b>	<b>218 679 978</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>647 165</b>	<b>646 063</b>	<b>5 338 792</b>	<b>239 760</b>	<b>564 670 225</b>	<b>8 458 946</b>	<b>580 000 952</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 249 457</b>	<b>620 705</b>	<b>6 352 385</b>	<b>358 712</b>	<b>591 412 402</b>	<b>9 120 940</b>	<b>609 114 601</b>





**Okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)**

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 788 625</b>	<b>1 023 751</b>	<b>8 228 519</b>	<b>451 182</b>	<b>721 342 637</b>	<b>3 191 000</b>	<b>736 025 714</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>17 444</b>	<b>326 442</b>	<b>1 895 919</b>	<b>2 661</b>	<b>59 150 254</b>	<b>7 888 583</b>	<b>69 281 303</b>
Zakup środków trwałych	17 444	326 442	492 669	2 661	52 015 675	7 888 583	60 743 474
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 403 251	0	7 134 578	0	8 537 829
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 364 506)</b>	<b>0</b>	<b>(64 760 628)</b>	<b>(3 191 000)</b>	<b>(69 316 134)</b>
Sprzedaż	0	0	(487 087)	0	(58 864 722)	0	(59 351 809)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(645 331)	0	(3 646 896)	(3 191 000)	(7 483 226)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(2 249 010)	0	(2 481 099)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 806 070</b>	<b>1 350 193</b>	<b>8 759 932</b>	<b>453 843</b>	<b>715 732 263</b>	<b>7 888 583</b>	<b>735 990 883</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 344 459</b>	<b>526 779</b>	<b>3 720 693</b>	<b>201 037</b>	<b>204 150 922</b>	<b>0</b>	<b>209 943 889</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>15 966</b>	<b>57 944</b>	<b>1 314 628</b>	<b>12 666</b>	<b>29 093 749</b>	<b>0</b>	<b>30 494 953</b>
Amortyzacja za okres	15 966	57 944	501 254	12 666	27 278 341	0	27 866 171
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	813 373	0	1 815 408	0	2 628 781
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(897 096)</b>	<b>0</b>	<b>(34 530 259)</b>	<b>0</b>	<b>(35 427 355)</b>
Sprzedaż	0	0	(421 299)	0	(32 131 015)	0	(32 552 314)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(354 540)	0	(1 637 352)	0	(1 991 892)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(761 893)	0	(883 150)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 360 425</b>	<b>584 723</b>	<b>4 138 225</b>	<b>213 703</b>	<b>198 714 412</b>	<b>0</b>	<b>205 011 487</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>444 167</b>	<b>496 972</b>	<b>4 507 826</b>	<b>250 145</b>	<b>517 191 715</b>	<b>3 191 000</b>	<b>526 081 824</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>445 645</b>	<b>765 470</b>	<b>4 621 707</b>	<b>240 140</b>	<b>517 017 851</b>	<b>7 888 583</b>	<b>530 979 396</b>

W linii *Przemieszczenia wewnętrzne* prezentowane są m.in. przemieszczenia samochodów pomiędzy środkami transportu w najmie a własnymi środkami transportu, jak również efekt przekazania samochodów wykorzystywanych w leasingu operacyjnym dla celów leasingu finansowego i odwrotnie.

Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem stanowiły zabezpieczenie finansowania udzielonego Grupie PCM.



## 20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	949 724 328	882 580 373	627 064 319
<b>Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe</b>	<b>949 724 328</b>	<b>882 580 373</b>	<b>627 064 319</b>

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	451 657 753	430 053 789	306 633 372
Długoterminowe	498 066 575	452 526 584	320 430 947
<b>Razem</b>	<b>949 724 328</b>	<b>882 580 373</b>	<b>627 064 319</b>

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 31 marca 2016 roku	451 657 753	302 075 357	165 548 357	30 442 861
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	430 053 789	279 094 840	147 451 840	25 979 903
Na dzień 31 marca 2015 roku	306 633 372	216 674 845	94 720 551	9 035 551

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentow anie**	Termin splaty	31 marca 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku		31 marca 2015 roku (niebadane)	
			Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	5,43%	2015-09-30	0	0	0	0	0	9 511 815
Konsorcjum*	4,87%	2016-06-30	0	6 492 046	0	15 789 595	6 477 402	45 421 533
Konsorcjum*	4,24%	2016-12-30	0	22 866 983	0	29 551 810	22 815 402	26 761 634
Konsorcjum*	4,47%	2016-12-30	0	18 801 964	0	25 916 508	18 759 552	29 422 351
Konsorcjum*	3,86%	2017-06-30	4 694 249	42 747 625	17 127 865	40 897 148	47 334 858	42 152 937
Konsorcjum*	4,06%	2017-05-31	4 144 922	21 873 201	8 638 836	23 444 702	25 959 433	23 592 690
Konsorcjum*	3,38%	2017-12-29	24 559 909	34 522 702	32 992 364	34 670 195	58 949 337	34 514 585
Konsorcjum*	3,29%	2017-12-29	8 035 155	10 926 613	10 716 151	10 925 880	18 918 995	10 632 904
Konsorcjum*	3,30%	2017-12-29	21 124 119	25 468 795	27 264 765	25 467 089	46 487 813	24 813 431
Konsorcjum*	3,26%	2019-06-28	40 340 574	25 388 893	46 884 411	25 162 482	20 179 597	8 968 710
Konsorcjum*	3,28%	2019-03-29	45 689 021	30 028 209	53 336 073	29 776 520	45 401 603	17 578 671
Konsorcjum*	3,30%	2019-06-28	16 354 962	9 143 797	18 645 904	9 128 204	6 402 662	3 288 527
Konsorcjum*	3,20%	2018-05-30	22 122 895	15 281 277	25 916 508	15 230 318	0	0
Konsorcjum*	3,09%	2019-10-31	17 049 111	13 982 868	20 553 439	13 922 008	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-10-31	54 712 965	27 376 458	61 465 567	27 569 372	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-09-30	27 016 899	15 980 421	31 159 732	15 579 866	0	0
Konsorcjum*	3,19%	2018-08-31	12 484 704	7 291 067	14 281 544	7 290 578	0	0
Konsorcjum*	3,32%	2019-10-31	3 295 962	1 198 532	3 595 354	1 198 451	0	0
Konsorcjum*	3,18%	2018-10-31	14 282 501	7 565 730	16 154 124	7 565 223	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-12-31	21 398 782	10 277 408	23 929 076	10 276 719	0	0
Konsorcjum*	3,17%	2018-12-31	15 605 880	7 490 822	17 477 414	7 490 320	0	0
Konsorcjum*	3,10%	2019-03-29	33 109 434	15 161 424	0	0	0	0
Konsorcjum*	2,99%	2019-03-29	11 500 909	8 494 592	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,17%	2019-01-31	15 780 665	7 890 333	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,10%	2019-03-29	14 412 342	6 981 446	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,31%	2020-02-28	3 995 105	1 198 532	0	0	0	0
mBank	3,60%	2020-03-29	22 166 742	7 788 315	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	3,06%	2016-03-31	0	5 991 726	0	13 976 366	0	2 332 784
Linia debetowa Bank PKO BP	3,06%	2016-03-31	0	7 809 705	0	8 786 955	0	2 101 541
Linia debetowa BZWBK	3,06%	2016-03-31	0	8 409 444	0	8 453 520	0	4 336 982
ING Bank Śląski	6,63%	2015-06-30	0	0	0	0	0	487 903





ING Bank Śląski	5,97%	2015-07-31	0	0	0	0	0	3 275 922
ING Bank Śląski	5,53%	2015-09-30	0	0	0	0	0	3 684 168
PKO BP	5,34%	2016-06-23	0	771 010	0	2 221 946	768 601	6 494 829
PKO BP	5,24%	2016-09-16	0	1 981 885	0	3 703 908	1 975 693	7 259 453
PKO BP	3,41%	2018-10-31	8 302 572	6 961 034	9 883 072	6 915 158	0	0
Linia debetowa PKO BP	2,76%	2016-06-30	0	4 523 440	0	4 812 884	0	0
Bank BPH	3,14%	2019-11-29	11 424 361	4 331 007	12 504 385	4 330 063	0	0
Bank BPH	3,14%	2020-02-29	24 461 837	8 658 448	0	0	0	0
<b>Razem</b>			<b>498 066 575</b>	<b>451 657 753</b>	<b>452 526 584</b>	<b>430 053 789</b>	<b>320 430 947</b>	<b>306 633 372</b>

\* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP

\*\*Oprocentowanie oznacza wysokość efektywnej stopy procentowej wyliczonej na podstawie przepływów pieniężnych danej umowy/transzy kredytowej, uwzględniających między innymi bezpośrednie koszty zawarcia umów kredytowych

## 21. Kapitały

### 21.1. Kapitał podstawowy

Kapitały jednostki dominującej w Grupie PCM i jednostkach zależnych kształtują się następująco:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitały podstawowe jednostek zależnych	12 444 320	12 444 320	12 444 320

W pierwszym kwartale 2015 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

#### Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 marca 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

\* Wartość akcji: seria A – 1.200.000, seria B – 276.000, seria C – 8.523.500, seria D – 6.000.000, seria E – 7.818.180.

#### Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 marca 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

\* Wartość akcji: seria A – 400.000, seria B – 133.320, seria C – 1.156.000.

#### Masterlease Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 31 marca 2016 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 marca 2015 – udziały	158 100	7 905 000

\* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

#### Futura Prime Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 31 marca 2016 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 marca 2015 – udziały	28 500	2 850 000

\* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.





## 21.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną oraz z odpisów z zysków generowanych przez jednostkę dominującą w poprzednich latach obrotowych.

## 21.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

## 22. Instrumenty finansowe

### 22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy PCM, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 443 170	6 822 103	8 443 671	6 443 170	6 822 103	8 443 671
Należności z tytułu leasingu finansowego	674 379 417	623 675 455	480 612 147	698 003 615	654 674 772	509 834 078
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	37 232 761	36 884 145	41 762 154	37 232 761	36 884 145	51 066 723
<b>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	949 724 328	882 580 373	627 064 319	949 724 328	882 580 373	521 934 597
- kredyty i pożyczki	949 724 328	882 580 373	627 064 319	949 724 328	882 580 373	521 934 597
Pochodne instrumenty finansowe	23 533	53 436	113 873	23 533	53 436	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	4 731 152	3 822 288	5 121 385	4 731 152	3 822 288	7 842 896

\*Pozycja ta obejmuje część zobowiązań z tytułu dostaw i usług, dotyczącą zobowiązań wobec klientów z tytułu leasingu finansowego, towarzystw ubezpieczeniowych oraz jednostek powiązanych.

Na dzień 31 marca 2016 roku wycena należności Grupy PCM z tytułu leasingu finansowego została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

Wartość godziwa pozycji *Należności z tytułu leasingu finansowego* jest zdyskontowaną wartością minimalnych opłat leasingowych. Stopą dyskontową jest stopa odzwierciedlająca bieżące warunki rynkowe i stosowane przez Grupę PCM marże na poszczególne daty bilansowe. Dla pozostałych pozycji wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Grupy PCM ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu emitenta na koniec





okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 marca 2016 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 23.533,19 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 31 marca 2015 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 113.872,80 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 oraz 31 marca 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### **23. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

### **24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

### **25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Na dzień 31 marca 2016 roku, 31 marca 2015 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

### **27. 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**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które zdaniem emitenta mogą mieć wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową lub możliwość realizacji zobowiązań.

### **28. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej oraz wynik finansowy Emitenta.



## 29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

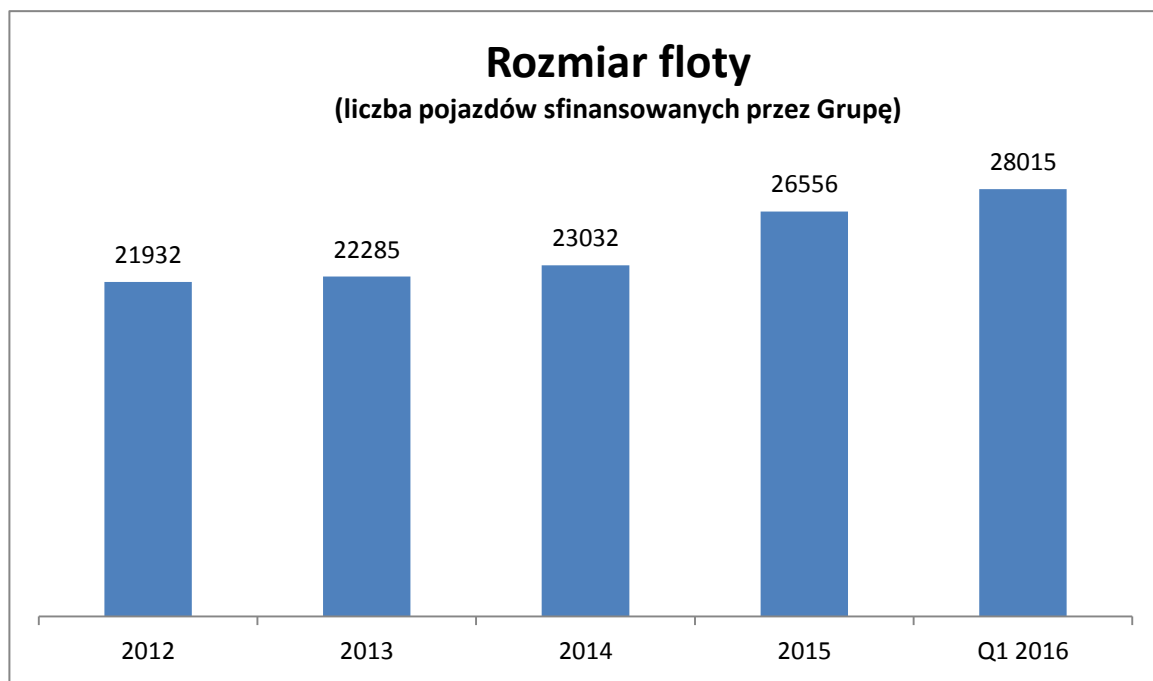
Wyniki branży Car Fleet Management po pierwszym kwartale 2016 roku wskazują, że jest to sektor stabilnego wzrostu. Branża CFM samochodów w Polsce odnotowała po pierwszym kwartale 2016 roku wzrost o prawie 9% w stosunku do danych za pierwszy kwartał 2015 roku.

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych SAMAR, w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2016 r. zarejestrowano w Polsce 103 927 nowych samochodów osobowych, o 12.553 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+13,74%).

Zmniejszyła się liczba rejestracji dokonywanych przez klientów indywidualnych (-1,06% w stosunku rok do roku), wzrosła za to liczba rejestracji przez nabywców instytucjonalnych (+25,41%). Sprzedaż aut marek popularnych zwiększyła się o 11,4%, a samochodów Premium o 36,2%.

Na dzień 31 marca 2016 roku łączna wielkość floty Grupy PCM wyniosła 28.015 pojazdów finansowanych. W porównaniu do końca 2015 roku, flota finansowana przez Grupę PCM wzrosła łącznie o 1.459 pojazdów.

Ilość środków sfinansowanych w pierwszym kwartale wyniosła 3.026 samochodów, co stanowi wzrost o 30% w stosunku do ilości środków sfinansowanych w pierwszym kwartale roku ubiegłego.



## 30. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.





### **31. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Na przestrzeni najbliższego kwartału Emitent planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. Dzięki wykorzystaniu posiadanego doświadczenia, dużej bazy stałych klientów oraz aktywnym procesom akwizycyjnym, powinno to znaleźć odzwierciedlenie w dalszym wzroście znaczenia Emitenta na krajowym rynku Car Fleet Management.

Na przełomie roku 2015 i 2016 Emitent wygrał szereg przetargów na dostawę flot samochodów do korporacji. Obecnie trwają dostawy oraz ostateczne ustalenia dotyczące wygranych przetargów, przy czym w pierwszym kwartale 2016 roku wydano klientom już ponad 1.000 samochodów. Spółka jest aktywna w dalszych procesach przetargowych na dostawcę usług finansowania i zarządzania flotami firm. Potencjał trwających przetargów wśród potencjalnych nowych klientów (prospektów), w których Spółka bierze lub w najbliższym czasie weźmie udział, wynosi ok. 1.500 samochodów. Równolegle realizowane są odtworzenia flot i dodatkowe wydania wśród stałych klientów. Zarząd Emitenta uważa, że struktury handlowe posiadają wszelką wiedzę i narzędzia, by dzięki tym przetargom zwiększać udział w rynku usług CFM. Grupa PCM ocenia swój udział w przetargach i wymiany flot klientów korporacyjnych w roku 2016 na łączny wolumen ponad 5.200 pojazdów. Zarząd ocenia, że ponad 50% tych dostaw zostanie zrealizowanych we współpracy ze stałymi klientami Grupy.

Kolejne blisko 7.000 dostaw samochodów Spółka zamierza pozyskać w roku 2016 na rynku usług dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw, głównie w produktach leasingowych (leasing i leasing z serwisem). W tym obszarze dużą rolę odgrywają programy partnerskie: Opel Business Services oraz Hyundai Fleet Lease. Zarząd Emitenta zapowiada dalsze intensywne działania w zakresie pozyskiwania klientów na wysokomarżowe produkty złożone i spodziewa się dalszego wzrostu udziału usług CFM w koszyku usług oferowanych przez Grupę PCM.

### **32. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki**

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

### **33. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **34. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach**

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosły 175.600.000,00 zł.

Kwota 100.600.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease Sp. w PKO BP S.A. (wcześniej Nordea Bank Polska S.A.).

Kwota 75.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease Sp. z o.o. w Banku BPH S.A.

Według umów poręczenia Prime Car Management S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Masterlease Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty







zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 71.415.593,78 zł.

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosły 1.425.000.000,00 zł.

Kwota 1.395.000 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

Kwota 30.000 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Według umowy poręczenia Futura Leasing S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Prime Car Management S.A. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 878.308.734,26 zł.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosły 1.425.000.000,00 zł.

Kwota 1.395.000 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

Kwota 30.000 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Według umowy poręczenia Masterlease Sp. z o.o. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Prime Car Management S.A. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 878.308.734,26 zł.

Poza wyżej wymienionymi, spółki grupy kapitałowej Emitenta nie otrzymały i nie udzieliły innych poręczeń i gwarancji. Powyższe transakcje podlegają odpowiednim wyłączeniom konsolidacyjnym i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zaprezentowane z perspektywy Grupy.

### 35. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>126 670</b>	<b>719 830</b>	<b>639 930</b>	<b>1 486 430</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	717 775	0	717 775
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(14 800)	(719 830)	0	(734 630)
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>111 870</b>	<b>717 775</b>	<b>639 930</b>	<b>1 469 575</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>117 661</b>	<b>615 253</b>	<b>739 140</b>	<b>1 472 054</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	3 316	664 205	0	667 521
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0	(615 253)	0	(615 253)
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>120 977</b>	<b>664 205</b>	<b>739 140</b>	<b>1 524 322</b>





Rezerwy na dzień	31 marca 2016 roku	31 marca 2015 roku
	(niebadane)	(niebadane)
Krótkoterminowe	1 077 395	1 055 734
Długoterminowe	392 180	468 588
<b>Razem</b>	<b>1 469 575</b>	<b>1 524 322</b>

Rezerwa emerytalna jest skalkulowaną przez Grupę PCM kwotą ewentualnych odpraw emerytalnych dla pracowników.

Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych dotyczy zgłoszonych, lecz nie rozpoczętych na dzień bilansowy napraw szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu.

Rezerwa na koszty opon jest skalkulowaną przez Grupę PCM kwotą ewentualnej straty, którą Grupa PCM może ponieść w związku z bieżącą obsługą kontraktów leasingowych, mających w kalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.

### **36. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

### **37. Zobowiązanie warunkowe**

Grupa PCM nie posiadała w okresie sprawozdawczym i w okresach porównawczych zobowiązań warunkowych.

#### **37.1. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca okresu, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy PCM mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Grupy PCM na dzień 31 marca 2016 roku nie ma podstaw do tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### **Opis prowadzonych postępowań**

W roku 2013 w spółkach Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2010 – luty 2013.



Postępowanie to było wynikiem złożonych przez Spółki wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT w związku z wyrokiem ETS z dnia 17 stycznia 2013 roku (C-224/11) dot. opodatkowania podatkiem VAT transakcji ubezpieczeniowych towarzyszących usługom leasingu.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Futura Leasing S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 25 sierpnia 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 9 grudnia 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 5 maja 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. Zarząd Spółki rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku Masterlease Sp. z o.o. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 8 września 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 28 września 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. Zarząd Spółki rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z 12 października 2015 roku utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. Zarząd Spółki rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie.

### 38. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W grupie kapitałowej Emitenta nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

### 39. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. i Futura Prime Sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi spółek Grupy (dane w PLN).

<i>Kwartał / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązani wobec podmiotów powiązanych</i>
31 marca 2016 (niebadane)	629 915	821 851	48 624	34 039
31 grudnia 2015	1 303 201	3 302 502	25 036	80 605
31 marca 2015 (niebadane)	303 941	839 455	39 666	55 295







#### 40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy PCM jest utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy PCM i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa PCM monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa PCM wlicza oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek.

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	949 724 328	882 580 373	627 064 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 602 327	37 722 669	39 347 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 443 170)	(6 822 103)	(8 443 671)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>990 883 485</b>	<b>913 480 939</b>	<b>657 967 934</b>
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	483 988 374	474 726 354	510 210 033
<b>Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem</b>	<b>483 988 374</b>	<b>474 726 354</b>	<b>510 210 033</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 474 871 859</b>	<b>1 388 207 293</b>	<b>1 168 177 967</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>67,18%</b>	<b>65,80%</b>	<b>56,32%</b>

#### 41. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

##### 1. Program Motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką

W dniu 26 stycznia 2016 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1/2016 w sprawie rekomendowania Akcjonariuszom Spółki do przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką przedstawionego przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonujący w Spółce. Projekt uchwały RN dostępny jest w formie załącznika do raportu bieżącego nr 03/2016.

##### 2. Zmiany w strukturze akcjonariatu.

Zarząd Spółki Prime Car Management S.A. w dniu 4 kwietnia 2016 roku otrzymał od akcjonariusza – spółki Templeton Asset Management Ltd. z siedzibą w Singapurze (Akcjonariusz) zawiadomienie o zmianie w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) Spółki. Zgodnie z powyższym zawiadomieniem klienci i fundusze zarządzane przez Akcjonariusza posiadają obecnie 526 165 akcji Spółki, co stanowi 4,42% w ogólnej liczbie głosów Spółki (poprzednio posiadały 836 044 akcji Spółki, co stanowiło 7,02% w ogólnej liczbie głosów Spółki).

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza – spółki Franklin Resources, Inc. z siedzibą w Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (Akcjonariusz) zawiadomienie dotyczące ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZ) Spółki.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem Spółka Franklin Resources, Inc. jest spółką dominującą dla spółek Templeton Asset Management Ltd oraz Franklin Templeton Investment Management Limited.

Zgodnie z zawiadomieniem w ramach transakcji opisanej w raporcie bieżącym nr 4/2016 nastąpił transfer 311.299 akcji Spółki z Templeton Asset Management Ltd do Franklin Templeton Investment Management Limited.







W wyniku powyższej transakcji udział łączny Franklin Resources, Inc. w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wynosi 7,03% (837 464 akcji), poprzez spółki Templeton Asset Management Ltd (4,42% głosów, 526 165 akcji) oraz Franklin Templeton Investment Management Limited (2,61% głosów, 311 299 akcji).

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

<i>Akcyonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% głosów na WZA</i>
Aviva OFE	1 190 000	9,99%
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%
ING OFE	952 707	8,00%
ING TFI S.A.	933 147	7,84%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Limited oraz Templeton Asset Management Ltd)	837 464	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%
Aviva Investors Poland TFI S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	616 020	5,17%
Pozostali	5 688 057	47,76%
RAZEM	11 908 840	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

### 3. Podpisanie znaczącej umowy kredytowej.

W dniu 28 kwietnia Zarząd Spółki informował o podpisaniu umowy kredytowej pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy").

W związku z powyższym zakończeniu uległa umowa kredytowa z dnia 14 marca 2012 r. pomiędzy Kredytobiorcą, Poręczycielami i Kredytodawcami poprzez całkowitą spłatę zobowiązań, o której Spółka informowała m.in. w raporcie 56/2015 z dnia 22.12.2015 r.

Nowa Umowa kredytu została zawarta na okres od 28 kwietnia 2016 roku do 30 marca 2021 roku.

Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu do kwoty 919.166.666 PLN z przeznaczeniem na spłatę istniejącego zadłużenia Spółki z tytułu istniejących kredytów terminowych od Kredytodawców oraz finansowanie kosztów działalności operacyjnej, w tym finansowanie i refinansowanie umów leasingu.

Z punktu widzenia Spółki podpisanie nowej umowy kredytowej w miejsce dotychczasowej miało charakter techniczny, a jej celem było uporządkowanie i uproszczenie administracyjne współpracy poprzez skumulowanie transz dotychczasowej umowy kredytowej oraz dopasowanie harmonogramów spłaty kredytu do oczekiwanych wpływów Spółki z tytułu zawartych umów leasingu.

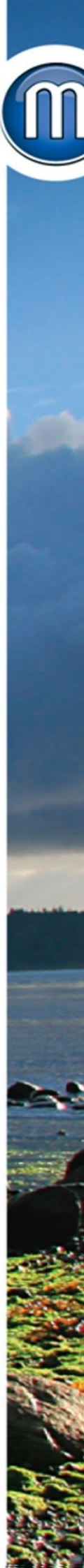
Zabezpieczenie Umowy stanowią między innymi: poręczenie udzielone przez Futura Leasing S.A. i Masterlease Sp. z o.o. do kwoty 1.378.749.999 PLN, przelew wierzytelności przysługujących Prime Car Management S.A. z tytułu umów leasingu i najmu pojazdów na rzecz Kredytodawców, zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do łącznej kwoty 1.378.749.999 PLN oraz oświadczenia kredytobiorcy i poręczycieli o poddaniu się egzekucji na rzecz kredytodawców.

Zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.





## **II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU**





## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>122 352 169</b>	<b>122 379 502</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	34 321 818	34 606 286
Przychody z tytułu prowizji i opłat	46 585 816	44 538 750
Przychody odsetkowe	8 493 628	6 674 885
Pozostałe przychody finansowe	323 609	355 436
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	29 651 032	34 022 063
Pozostałe przychody operacyjne	2 976 266	2 182 082
<b>Koszty</b>	<b>112 459 793</b>	<b>109 125 556</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	38 178 239	36 778 492
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	28 911 301	25 940 589
Koszty ogólnego zarządu	8 785 450	7 610 852
Koszty odsetkowe	7 068 117	5 498 209
Pozostałe koszty finansowe	1 372 746	755 507
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	27 762 506	30 817 456
Pozostałe koszty operacyjne	381 435	1 724 452
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>9 892 375</b>	<b>13 253 946</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(4 065 637)	(5 107 470)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 021 732	2 272 818
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(2 043 905)</b>	<b>(2 834 652)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 848 470</b>	<b>10 419 293</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>7 848 470</b>	<b>10 419 293</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>7 848 470</b>	<b>10 419 293</b>





## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 548 425	173 165	4 701 813
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	542 647 182	518 565 258	394 122 583
Pozostałe należności, w tym:	69 233 175	61 983 151	76 090 654
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	15 625 830	18 757 610	9 683 984
Wartości niematerialne	203 153	207 872	148 393
Rzeczowe aktywa trwałe	595 003 926	564 949 270	513 338 675
- leasing operacyjny	587 049 711	556 822 569	507 776 256
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158	86 229 158	58 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 991 647	24 969 916	19 826 982
Pozostałe aktywa	74 128 082	77 206 914	84 656 893
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 466 500	2 534 911	2 559 356
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 418 077 077</b>	<b>1 355 577 224</b>	<b>1 164 088 492</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	878 308 734	838 208 957	603 117 749
Pochodne instrumenty finansowe	23 533	53 436	113 873
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 783 043	29 592 614	33 149 292
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 902 941	1 979 033	2 949 816
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 555 377	647 998	1 398 554
Rezerwy	1 399 751	1 409 082	1 410 046
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 020 191	17 543 689	14 551 068
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>943 438 194</b>	<b>888 786 811</b>	<b>655 291 843</b>
<b>Kapitały</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	411 919 177	411 919 177	417 118 255
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	38 902 027	31 053 557	67 860 713
<b>Kapitały razem</b>	<b>474 638 884</b>	<b>466 790 414</b>	<b>508 796 649</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>1 418 077 077</b>	<b>1 355 577 224</b>	<b>1 164 088 492</b>





**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>31 053 557</b>	<b>466 790 414</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	7 848 470	7 848 470
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>38 902 027</b>	<b>474 638 884</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 118 255</b>	<b>57 441 420</b>	<b>498 377 355</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	31 053 557	31 053 557
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>31 053 557</b>	<b>466 790 414</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 118 255</b>	<b>57 441 420</b>	<b>498 377 355</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	10 419 293	10 419 293
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 118 255</b>	<b>67 860 713</b>	<b>508 796 649</b>



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	9 892 375	13 253 946
Korekty o pozycje:	(38 463 448)	(28 333 837)
Amortyzacja	29 571 272	26 765 133
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	(44 160)	46 225
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(24 081 923)	(41 434 220)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(79 766 194)	(84 243 815)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	46 479 382	43 680 377
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	10 566 982	4 601 894
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(59 168 359)	(32 548 360)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(76 945 091)	(58 826 859)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	17 635 775	26 668 913
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(7 250 023)	(3 099 237)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	3 131 780	4 302 955
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	16 114 337	6 366 356
Wpływy z tytułu odsetek	(86 540)	(180 776)
Wydatki z tytułu odsetek	6 801 391	5 219 658
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	623 745	11 286 038
Zmiana stanu rezerw	(9 331)	49 860
Podatek dochodowy zapłacony	(4 065 637)	(5 107 470)
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(28 571 073)</b>	<b>(15 079 891)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	591 186	22 328
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 044 037)	(745 110)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(452 851)</b>	<b>(722 782)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	176 660 875	113 771 307
Spłata pożyczek/ kredytów	(136 546 841)	(88 550 054)
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki otrzymane	86 540	180 776
Odsetki zapłacone	(6 801 391)	(5 219 658)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>33 399 184</b>	<b>20 182 372</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 375 260</b>	<b>4 379 698</b>
Różnice kursowe netto	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>173 165</b>	<b>322 115</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 548 425</b>	<b>4 701 813</b>





### III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2016 roku.  
Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

**Prezes Zarządu**

\_\_\_\_\_  
Jerzy Kobyliński

**Członek Zarządu,  
Dyrektor Finansowy**

\_\_\_\_\_  
Jakub Kizielewicz

**Członek Zarządu,  
Dyrektor Handlowy**

\_\_\_\_\_  
Konrad Karpowicz

**Główny Księgowy**

\_\_\_\_\_  
Maciej Letniowski

