



Masterlease

Mistrz leasingu i zarządzania flotą



GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

Prime Car Management S.A.

spółka
notowana na
GPW



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 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 błędów	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	18
5. Segmenty operacyjne.....	19
6. Sezonowość i cykliczność	19
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	19
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.....	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
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	22
13.4. Pozostałe przychody finansowe.....	22
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	23
13.8. Koszty ogólnego zarządu	23
13.9. Koszty odsetkowe.....	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	24
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	29
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	32
21.	Kapitały	33
21.1.	Kapitał podstawowy	33
21.2.	Kapitał zapasowy	34
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	34
22.	Instrumenty finansowe	34
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	34
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	35
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	35
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	35
28.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	35
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	36
30.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
31.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	37
32.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	38
33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	38
34.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	38
35.	Rezerwy	39
36.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	39
37.	Zobowiązanie warunkowe	40
37.1.	Rozliczenia podatkowe	40
38.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	41
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	41
40.	Zarządzanie kapitałem	41
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	42
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	48





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	148 431,73	126 039,23	34 607,00	28 935,07
Koszty ogółem	132 923,18	114 349,83	30 991,17	26 251,51
Całkowite dochody netto za okres	12 166,69	9 262,02	2 836,67	2 126,30
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 549,09)	(59 648,88)	(594,32)	(13 693,71)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145,82	(625,07)	34,00	(143,50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 085,22)	59 895,02	(486,17)	13 750,22

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 741 745,25	1 730 025,71	412 755,40	391 054,64
Kapitały własne razem	457 936,97	445 682,33	108 521,01	100 741,94

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	149 515,69	122 352,17	34 859,73	28 088,62
Koszty ogółem	136 470,92	112 459,79	31 818,33	25 817,61
Całkowite dochody netto za okres	10 182,19	7 848,47	2 373,99	1 801,79
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(942,11)	(143 513,78)	(219,65)	(32 946,73)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145,82	(30 044,58)	34,00	(6 897,39)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(804,41)	173 409,41	(187,55)	39 809,93

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016	31 marca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 675 430,13	1 660 194,23	397 040,17	375 269,94
Kapitały własne razem	439 908,41	429 638,26	104 248,64	97 115,34

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 2017 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
EUR	4,2198	4,4240

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 2017 roku</i>	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2016 roku</i>
EUR	4,2891	4,3559





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody	148 431 727,56	126 039 229,08
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	35 875 124,49	35 358 612,63
Przychody z tytułu prowizji i opłat	65 094 535,40	52 513 357,93
Przychody odsetkowe	12 412 062,42	10 018 155,55
Pozostałe przychody finansowe	71 791,06	17 037,09
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	33 679 456,32	25 131 673,83
Pozostałe przychody operacyjne	1 298 757,88	3 000 392,05
Koszty	132 923 175,98	114 349 834,55
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	54 241 972,68	43 382 635,38
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	25 280 568,78	29 808 170,96
Koszty ogólnego zarządu	10 609 340,78	10 832 419,70
Koszty odsetkowe	11 279 494,52	7 546 954,69
Pozostałe koszty finansowe	629 780,11	1 172 197,22
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	30 131 476,91	21 158 766,57
Pozostałe koszty operacyjne	750 542,20	448 690,03
Zysk / (strata) brutto	15 508 551,59	11 689 394,52
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(5 267 746,00)	(5 884 686,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	1 925 881,35	3 457 311,08
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(3 341 864,65)	(2 427 374,92)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12 166 686,94	9 262 019,60
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	12 166 686,94	9 262 019,60
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	12 166 686,94	9 262 019,60
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*		
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres	12 166 686,94	9 262 019,60
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,02	0,78

* Bez rozwodnionego zysku z tytułu programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej.

** 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 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku).





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 409 708,18	8 898 194,78	6 443 170,09
Pochodne instrumenty finansowe	10 441,94	201 481,28	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	861 174 907,25	833 424 020,89	674 379 416,58
Pozostałe należności, w tym:	57 079 112,93	67 601 048,52	67 026 713,81
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 948,00	3 948,00	75 833,00
Zapasy	66 529 197,88	59 672 954,12	34 321 068,23
Wartości niematerialne	196 801,30	198 313,41	204 127,21
Rzeczowe aktywa trwałe	632 786 813,69	642 559 782,80	609 114 601,04
- leasing operacyjny	624 710 704,50	634 399 631,67	600 393 337,66
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 784 169,58	49 858 288,23	43 368 747,07
Pozostałe aktywa	66 648 774,71	66 603 993,01	64 524 375,74
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 125 324,16	1 007 633,24	1 821 302,23
AKTYWA RAZEM	1 741 745 251,62	1 730 025 710,28	1 501 203 521,99
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	23 533,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 870 454,11	35 999 893,91	39 304 753,53
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 421 699,91	5 900 198,55	8 297 573,90
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	138 965,00	4 180 568,00	5 555 377,00
Rezerwy	1 139 343,00	1 231 185,00	1 469 575,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	19 127 541,79	21 395 725,27	18 395 384,71
Zobowiązania razem	1 283 808 276,63	1 284 343 381,12	1 017 215 148,37
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	381 809 065,37	381 809 065,37	416 254 128,67
Kapitał rezerwowy	315 349,40	227 390,51	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	51 994 880,22	39 828 193,28	43 916 564,95
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	457 936 974,99	445 682 329,16	483 988 373,62
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 741 745 251,62	1 730 025 710,28	1 501 203 521,99





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Wycena programu opcji menadżerskich			87 958,89		87 958,89
Zysk / strata za rok obrotowy				12 166 686,94	12 166 686,94
Inne całkowite dochody netto za okres					0,00
Na dzień 31 marca 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	315 349,40	51 994 880,22	457 936 974,99
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	416 254 128,67	0,00	34 654 545,34	474 726 354,38
Wycena programu opcji menadżerskich			227 390,51		227 390,51
Wypłata dywidendy		(34 445 063,30)		(31 053 556,70)	(65 498 620,00)
Zysk / strata za rok obrotowy				36 227 204,63	36 227 204,63
Inne całkowite dochody netto za okres					0,00
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	416 254 128,67	0,00	34 654 545,34	474 726 354,38
Zysk / strata za rok obrotowy				9 262 019,60	9 262 019,60
Inne całkowite dochody netto za okres					0,00
Na dzień 31 marca 2016 roku	23 817 680,00	416 254 128,67	0,00	43 916 564,95	483 988 373,62



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	15 508 551,59	11 689 394,52
Korekty o pozycje:	(18 057 640,48)	(71 338 279,17)
Amortyzacja	25 887 311,99	30 525 226,30
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	(123 522,92)	(26 865,50)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(27 750 886,36)	(50 703 961,42)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(116 574 763,31)	(127 625 984,87)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	73 540 945,98	64 945 100,27
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	14 611 305,50	12 914 321,07
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(16 258 652,77)	(59 008 574,58)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(47 087 082,57)	(77 723 949,10)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	30 768 453,01	18 479 051,60
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	10 521 935,59	(4 897 042,61)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(6 856 243,76)	4 742 309,81
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(6 607 938,44)	9 879 658,20
Wpływy z tytułu odsetek	(24 509,12)	(17 037,09)
Wydatki z tytułu odsetek	10 666 111,18	7 262 933,55
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 430 656,10)	(3 193 384,84)
Zmiana stanu rezerw	(91 842,00)	(16 855,00)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 267 746,00)	(5 884 686,00)
Pozostałe	278 998,23	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 549 088,89)	(59 648 884,65)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	161 112 756,99	145 701 049,32
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	222 976,61	626 959,23
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(77 154,61)	(1 252 028,97)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145 822,00	(625 069,74)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	(163 516 023,88)	(205 975 003,71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	169 518 236,55	213 809 584,98
Spłata pożyczek/ kredytów	(160 961 854,20)	(146 668 667,21)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	24 509,12	17 037,09
Odsetki zapłacone	(10 666 111,18)	(7 262 933,55)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 085 219,71)	59 895 021,31
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 488 486,60)	(378 933,08)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	8 898 194,78	6 822 103,17
Środki pieniężne na koniec okresu	4 409 708,18	6 443 170,09



**Kluczowe wskaźniki**

Skonsolidowany wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku wyniósł 12,2 miliona złotych i był wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 31,4%. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 10,8%, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 1,02 zł.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrósł o 3.263 pojazdy rozmiar floty będący własnością Grupy, osiągając ilość 31.278 pojazdów.





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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2017 vs 2016	
	31 marca			
	2017 (niebadane)	2016 (niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	15 508 551,59	11 689 394,52	3 819 157,06	32,7 %
Wynik netto (PLN)	12 166 686,94	9 262 019,60	2 904 667,33	31,4 %
Marża finansowa (PLN) ¹	9 198 935,16	11 040 828,67	(1 841 893,51)	(16,7)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	3 088 070,93	(2 271 691,43)	5 359 762,36	235,9 %
Marża serwisowa (PLN) ³	6 916 666,20	5 508 337,64	1 408 328,56	25,6 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	3 038 480,90	2 528 486,70	509 994,20	20,2 %
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	3 547 979,41	3 972 907,26	(424 927,85)	(10,7)%
Koszty ogólnego zarządu	(10 609 340,78)	(10 832 419,70)	223 078,92	2,1 %
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	358 198,31	360 294,68	(2 096,37)	(0,6)%
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(30 438,54)	1 382 650,71	(1 413 089,25)	(102,2)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	8,2%	7,3%	0,9 p.p.	11,6 %
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	10,8%	7,7%	3,0 p.p.	39,4 %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	70,5%	63,3%	7,3 p.p.	11,5 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	31 278	28 015	3 263	11,6 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	21 801	19 773	2 028	10,3 %
FSL	12 404	12 364	40	0,3 %
Semi-FSL	9 397	7 409	1 988	26,8 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 477	8 242	1 235	15,0 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	113	129	(100,62)	(78,1)%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

¹ 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 (zawierające zmianę wyceny IRS); oraz (ii) koszty z tytułu różnic kursowych.

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

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

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

⁵ Zdefiniowane jako różnica pomiędzy przychodami ze zbycia przedmiotów poleasingowych a kosztami zbycia przedmiotów poleasingowych.

⁶ 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.

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, ewentualnie skorygowanych o wypłaconą dywidendę.

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

¹⁰ Rozmiar floty bez uwzględnienia pojazdów będących przedmiotem usługi zarządzania flotą.

¹¹ 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 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	57 079 112,93	67 601 048,52	67 026 713,81
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	31 570 272,04	34 170 434,98	29 046 723,74
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 919 958,76	2 833 989,81	1 861 842,90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	32 870 454,11	35 999 893,91	39 304 753,53
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	626 696,74	514 244,80	733 445,93
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 523 902,01	2 207 892,15	2 683 186,88





1. Struktura korporacyjna Grupy Masterlease

Definicje:

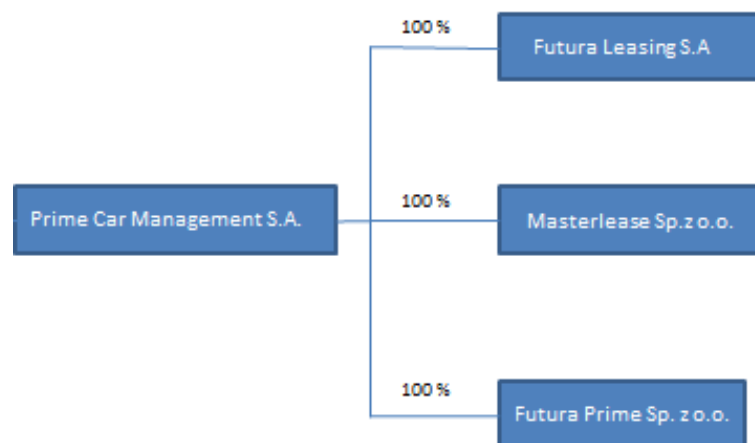
Grupa, Grupa PCM, Grupa Masterlease, Spółki z Grupy	Spółka Prime Car Management S.A. jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi (Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o., Futura Prime Sp. z o.o.)
Spółka, Emitent, Prime Car Management	“Prime Car Management” S.A. z siedzibą w Gdańsku
Spółki Zależne	Futura Leasing S.A., Futura Prime Sp. z o.o. oraz Masterlease Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Giełdzie 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 2017 roku wchodziło:

- Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu
- Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu.

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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku oraz 31 marca 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2016.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 została wydana w dniu 27 marca 2017 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 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 2017 roku do 31 marca 2017 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3



miesiący zakończony 31 marca 2017 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 marca 2016 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 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 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 17 maja 2017 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 2016 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) – 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) – 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) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,





- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 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 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,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 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,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 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,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 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.

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

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, poza nowym MSSF 9. Proces szacowania wpływu MSSF 9 na sprawozdania finansowe nie został do tej pory zakończony.

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standard MSSF 9, który będzie obowiązywał począwszy od 1 stycznia 2018 roku i zastąpi dotychczasowy standard MSR 39.

W wyniku wdrożenia Standardu, zmieniają się kryteria klasyfikacji do metod wyceny i obejmą trzy kategorie wyceniane:

- wg zamortyzowanego kosztu,
- wg wartości godziwej odnoszone na pozostałe dochody całkowite,
- wg wartości godziwej odnoszone do rachunku wyników.

W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Grupa PCM przewiduje, że klasyfikacja aktywów finansowych będzie uzależniona od:





- wyników oceny modelu biznesowego zarządzania danym portfelem aktywów,
- oceny warunków kontraktowych danego aktywa finansowego pod kątem weryfikacji czy konkretne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek od należnego kapitału.

Zmiana podejścia do klasyfikacji aktywów finansowych może skutkować koniecznością reklasyfikacji i zmiany zasad wyceny dla części posiadanych instrumentów finansowych.

W związku z wprowadzeniem Standardu, Grupa PCM nie przewiduje istotnych zmian w obszarze rachunkowości zabezpieczeń. W ocenie Grupy, nowy model pozytywnie wpłynie na jakość informacji finansowej odzwierciedlając w sposób bardziej precyzyjny zasady i strategię zarządzania ryzykiem strukturalnym oraz wykorzystanie różnych form jego zabezpieczenia wraz z oceną wpływu na poszczególne elementy sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM zostało sporządzone w oparciu o 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 zamortyzowanego 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.

W konsekwencji zrealizowania przez Grupę Masterlease celu, jakim była zmiana procesu sprzedaży pojazdów pokontraktowych polegająca na stworzeniu i rozwoju własnej sieci sprzedaży detalicznej pojazdów, co pozwoliło Grupie na znaczące podniesienie rentowności tego procesu, Grupa dostosowała parametry okresowej weryfikacji wycen wartości rezydualnych do poprawionego procesu.

Począwszy od drugiego półrocza 2016 roku okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

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 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 raportu rocznego Grupy za 2016 rok, tj. 28 marca 2017 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.



Struktura akcjonariatu spółki Prime Car Management S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>% udziału w kapitale</u>	<u>% głosów na WZ</u>
Aviva OFE	1 511 089	12,69%	12,69%
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%	8,33%
NATIONALE-NEDERLANDEN Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej ING PTE)	952 707	8,00%	8,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Investment Partners TFI S.A. (dawniej ING TFI)	554 084	4,65%	4,65%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	837 464	7,03%	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%	5,87%
Aviva Investors Poland TFI S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	616 020	5,17%	5,17%
Pozostali	5 746 031	48,26%	48,26%
RAZEM	11 908 840	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

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

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A. w okresie od dnia publikacji raportu za 2016 rok, tj. od dnia 28 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (w dniu 18 maja 2017 roku) miała miejsce zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta:

- zgodnie z powiadomieniem z dnia 31 marca 2017 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., pan Artur Kucharski, oświadczył, że w dniu 31 marca 2017 roku nabył 8.000 akcji Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta:

Zarząd	Liczba akcji na dzień 28 marca 2017 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 18 maja 2017 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 28 marca 2017 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 18 maja 2017 roku
Emmanuel Roche - Przewodniczący	0	-	-	0
Tomasz Bieske - Wiceprzewodniczący	2.690	-	-	2.690
Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący	0	-	8.000	8.000
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio)	1.479	-	-	1.479
Artur Piotr Jędrzejewski - Członek	0	-	-	0
Marcin Tobor - Członek	205	-	-	205

10. Wyplacone dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom.



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	47 164 237,18	78 975 978,07
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	30 991 429,62	19 106 010,83

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 2017 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 98%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku 99% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2016 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 97%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu operacyjnego 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 2017 roku oraz 31 marca 2016 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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	7 506 484,78	7 822 133,10
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	28 368 639,71	27 536 479,53
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	35 875 124,49	35 358 612,63

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	24 981 021,36	20 895 154,30
Ubezpieczenia	36 505 909,74	28 293 522,03
Windykacja i monitoring	909 623,22	642 634,11
Prowizje od warsztatów	1 640 515,25	1 362 234,25
Pozostałe przychody	1 057 465,83	1 319 813,24
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	65 094 535,40	52 513 357,93





13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	12 232 071,73	9 925 256,67
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	179 990,69	92 898,88
Razem przychody odsetkowe	12 412 062,42	10 018 155,55

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	47 281,94	0,00
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	24 509,12	17 037,09
Razem pozostałe przychody finansowe	71 791,06	17 037,09

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	33 679 456,32	25 131 673,83
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	4 530,16	630 773,35
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności nieleasingowych	157 012,38	0,00
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	18 152,50
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	0,00	14 800,00
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	219 970,48	962 950,25
Pozostałe	921 775,02	1 373 715,95
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 982 744,35	28 132 065,88

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	15 425 023,93	12 589 074,65
Koszty ubezpieczeń	34 561 955,54	26 628 982,51
Koszty opon	2 949 905,67	2 846 034,41
Koszty samochodów zastępczych	348 659,97	449 994,67
Koszty zawarcia umowy	543 092,25	550 452,98
Koszty windykacji	412 077,77	313 537,72
Pozostałe koszty	1 257,55	4 558,44
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	54 241 972,68	43 382 635,38





13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	25 280 568,78	29 808 170,96
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	25 280 568,78	29 808 170,96

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Usługi obce	4 931 106,39	4 928 456,67
Wynagrodzenia	4 045 251,61	4 259 529,30
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	974 999,06	870 643,26
Amortyzacja środków trwałych własnych	606 743,21	717 055,34
Pozostałe koszty	51 240,51	56 735,13
Koszty ogólnego zarządu, razem	10 609 340,78	10 832 419,70

13.9. Koszty odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów	10 683 015,26	7 248 854,97
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	595 960,92	297 886,64
Odsetki od pozostałych zobowiązań	518,34	213,08
Koszty odsetkowe, razem	11 279 494,52	7 546 954,69

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	625 936,16	491 147,89
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	0,00	677 903,42
Różnice kursowe	3 843,95	3 145,91
Pozostałe koszty finansowe, razem	629 780,11	1 172 197,22

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	30 131 476,91	21 158 766,57
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	197 941,75	0,00
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0,00	75 427,87
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	9 725,00	0,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	85 867,50	0,00
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	204 621,73	120 787,52
Pozostałe koszty	252 386,22	252 474,64
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	30 882 019,11	21 607 456,60

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego	Odpis aktualizujący wartość zapasów
Na dzień 1 stycznia 2017	(16 353 402,71)	(4 918 427,06)	(450 485,20)
Zawiązanie	(1 768 602,33)	(819 214,86)	(820 502,40)
Rozwiązanie	1 815 884,27	621 273,11	450 485,20
Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)	(16 306 120,77)	(5 116 368,81)	(820 502,40)
Na dzień 1 stycznia 2016	(15 228 257,53)	(6 754 609,25)	(698 383,22)
Zawiązanie	(2 632 871,72)	(520 270,57)	(991 996,25)
Rozwiązanie	1 954 968,30	1 151 043,92	698 383,22
Na dzień 31 marca 2016 (niebadane)	(15 906 160,95)	(6 123 835,90)	(991 996,25)

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**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(5 267 746,00)	(5 884 686,00)
Podatek odroczony	1 925 881,35	3 457 311,08
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 341 864,65)	(2 427 374,92)



**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 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku przedstawia się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Zysk brutto	15 508 551,59	11 689 394,52
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(2 946 624,80)	(2 220 984,96)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(3 341 864,65)	(2 427 374,92)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(395 239,85)	(206 389,96)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	<i>(107 903,85)</i>	<i>(72 786,00)</i>
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	<i>(257 065,93)</i>	<i>(177 122,00)</i>
<i>umorzenie należności</i>	<i>(48 449,06)</i>	<i>(63 383,00)</i>
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	<i>(14 386,10)</i>	<i>(26 273,00)</i>
<i>podatki i opłaty</i>	<i>(60,32)</i>	<i>(896,00)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>32 625,41</i>	<i>134 070,04</i>
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 341 864,65)	(2 427 374,92)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	43 496 712,68	42 102 090,83	35 371 783,46	1 394 621,85	3 129 397,27
Odpis aktualizujący na należności	4 169 934,77	4 102 431,29	4 544 635,60	67 503,48	31 904,35
Rozliczenia międzyokresowe	(1 207 729,04)	(1 741 920,17)	(2 718 108,40)	534 191,13	91 559,84
Odszkodowania	(449 569,05)	(521 775,78)	166 646,65	72 206,73	200 509,69
Wycena zobowiązań finansowych	(15 598,31)	(28 286,61)	(205 737,12)	12 688,30	(5 106,59)
Rezerwy	23 822,95	179 153,09	442 931,31	(155 330,14)	9 046,54
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	(0,01)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	51 784 169,58	49 858 288,22	43 368 747,07	1 925 881,35	3 457 311,08

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 2017 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 4.409.708,18 zł (31 grudnia 2016 roku: 8.898.194,78 zł; 31 marca 2016 roku: 6.443.170,09 zł).

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

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	4 362 994,62	8 860 421,01	6 428 931,82
Środki pieniężne w kasie w PLN	46 713,56	37 773,77	14 238,27
Razem	4 409 708,18	8 898 194,78	6 443 170,09

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia:	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 marca 2016 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	9 774 481,22	(29 108 418,02)
Amortyzacja	(25 887 311,99)	(30 525 226,30)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(222 976,61)	(626 959,23)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	77 154,61	1 252 028,97
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(16 258 652,77)	(59 008 574,58)

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 6 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,
- w części umów 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 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 31 marca 2016 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
do 1 roku	120 818 743,54	127 152 224,70	130 315 582,59
w okresie od 1 do 5 lat	111 294 944,79	124 154 622,07	126 871 110,42
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	232 113 688,33	251 306 846,77	257 186 693,01

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

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(5 116 368,81)	(4 918 427,06)	(6 123 835,90)

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 i nieruchomości,
- 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 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	973 929 705,02	944 217 508,04	770 228 775,71
Niezapadłe odsetki	96 448 677,00	94 440 084,44	79 943 198,18
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	877 481 028,02	849 777 423,60	690 285 577,53
Odpis z tytułu utraty wartości	(16 306 120,77)	(16 353 402,71)	(15 906 160,95)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	861 174 907,25	833 424 020,89	674 379 416,58
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:			
Należności przeterminowane	15 715 483,03	15 314 842,15	14 136 096,33
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 141 352,77)	(15 166 441,71)	(15 088 085,95)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:			
Należności przeterminowane	7 563 034,46	8 560 075,23	7 059 860,53
Odpis z tytułu utraty wartości	(1 164 768,00)	(1 186 961,00)	(818 075,00)
Razem należności brutto	877 481 028,02	849 777 423,60	690 285 577,53
Razem odpis	(16 306 120,77)	(16 353 402,71)	(15 906 160,95)





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

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	719 999,88	688 832,00	878 839,87
W okresie od 31 do 60 dni	228 789,11	165 379,35	532 971,64
W okresie od 61 do 90 dni	19 567,65	45 094,34	35 326,19
W okresie od 91 do 120 dni	118 592,42	24 481,54	21 831,92
W okresie od 121 do 150 dni	48 069,50	17 521,37	20 815,43
W okresie od 151 do 365 dni	127 502,12	153 373,26	224 854,99
W okresie pow. 365 dni	0,00	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 262 520,68	1 094 681,86	1 714 640,04

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

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	281 494 400,64	249 310 641,92	248 528 431,58
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	62 680 136,18	53 027 783,03	36 538 540,89
W okresie od 1 do 5 lat	369 659 416,86	390 704 871,30	315 430 303,78
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	259 542 992,73	248 671 795,89	169 731 499,47
Powyżej 5 lat	12 568,76	68 625,11	12 033,74
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	540 189,85	2 433 790,78	1 266 744,24
Razem	973 929 705,02	944 217 508,04	771 507 553,69

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

	Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(16 353 402,71)	(15 228 257,53)	(15 228 257,53)
Zawiązanie odpisu	(1 768 602,33)	(5 186 070,37)	(2 632 871,72)
Rozwiązanie odpisu	1 815 884,27	4 060 925,19	1 954 968,30
Na koniec okresu	(16 306 120,77)	(16 353 402,71)	(15 906 160,95)



**18. Zapasy**

	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
Samochody poleasingowe	47 748 411,84	45 201 951,58	22 897 281,81
Samochody przedleasingowe	19 552 474,62	14 699 493,43	12 364 432,67
Inne towary	48 813,82	221 994,31	51 350,00
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(820 502,40)	(450 485,20)	(991 996,25)
Razem	66 529 197,88	59 672 954,12	34 321 068,23

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	33 679 456,32	25 131 673,83
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(30 131 476,91)	(21 158 766,57)
Wynik na sprzedaży	3 547 979,41	3 972 907,26



**19. Rzeczowe aktywa trwałe**

Okres zakończony dnia 31 marca 2017 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 955 269,24	1 763 200,50	8 849 203,61	677 668,59	843 711 501,24	8 095 574,80	866 052 417,98
Zwiększenie	0,00	5 871,39	499 585,72	19 833,99	52 954 777,05	3 105 126,42	56 585 194,57
Zakup środków trwałych	0,00	5 871,39	38 401,72	19 833,99	43 981 956,15	3 105 126,42	47 151 189,67
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	461 184,00	0,00	8 972 820,90	0,00	9 434 004,90
Zmniejszenie	0,00	0,00	(649 970,99)	0,00	(59 580 941,38)	(8 095 574,80)	(68 326 487,17)
Sprzedaż	0,00	0,00	(505 992,41)	0,00	(56 971 814,77)	0,00	(57 477 807,18)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(94 106,00)	0,00	(1 230 425,72)	(8 095 574,80)	(9 420 106,52)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(1 378 700,89)	0,00	(1 428 573,47)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	2 955 269,24	1 769 071,89	8 698 818,34	697 502,58	837 085 336,90	3 105 126,42	854 311 125,37
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 582 317,35	1 185 960,69	3 030 317,48	323 882,43	217 370 157,23	0,00	223 492 635,18
Zwiększenie	44 987,05	97 206,78	430 624,97	19 364,79	25 622 672,39	0,00	26 214 855,98
Amortyzacja za okres	44 987,05	97 206,78	430 624,97	19 364,79	25 280 568,78	0,00	25 872 752,37
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Zmniejszenie	0,00	0,00	(341 612,38)	0,00	(27 841 567,09)	0,00	(28 183 179,47)
Sprzedaż	0,00	0,00	(283 015,80)	0,00	(27 191 306,86)	0,00	(27 474 322,66)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(45 092,46)	0,00	(259 504,44)	0,00	(304 596,90)
Likwidacja	0,00	0,00	(13 504,12)	0,00	(390 755,79)	0,00	(404 259,91)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 627 304,40	1 283 167,47	3 119 330,07	343 247,22	215 151 262,52	0,00	221 524 311,68
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	577 239,81	5 818 886,13	353 786,16	626 341 344,01	8 095 574,80	642 559 782,80
Wartość netto na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 327 964,84	485 904,42	5 579 488,27	354 255,36	621 934 074,38	3 105 126,42	632 786 813,69





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 trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 071 122,91	1 478 701,08	10 394 989,24	492 087,08	770 294 470,59	8 458 946,29	793 190 317,19
Zwiększenie	632 334,75	61 766,54	3 052 735,23	134 500,80	79 247 911,05	9 120 940,39	92 250 188,76
Zakup środków trwałych	428 113,78	61 766,54	694 603,79	59 635,86	69 036 018,10	9 120 940,39	79 401 078,46
Przemieszczenie wewnętrzne	204 220,97	0,00	2 358 131,44	74 864,94	10 211 892,95	0,00	12 849 110,30
Zmniejszenie	0,00	0,00	(3 098 058,12)	0,00	(46 088 922,09)	(8 458 946,29)	(57 645 926,50)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 988 175,24)	0,00	(39 419 966,35)	0,00	(41 408 141,59)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(1 109 882,88)	0,00	(4 712 937,92)	(8 458 946,29)	(14 281 767,09)
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	(1 956 017,82)	0,00	(1 956 017,82)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	2 703 457,66	1 540 467,62	10 349 666,35	626 587,88	803 453 459,55	9 120 940,39	827 794 579,45
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 423 957,46	832 638,08	5 056 196,94	252 327,14	205 624 245,68	0,00	213 189 365,30
Zwiększenie	30 043,30	87 124,98	1 046 118,15	15 548,30	31 353 791,08	0,00	32 532 625,81
Amortyzacja za okres	30 043,30	87 124,98	571 198,63	15 548,30	29 808 170,96	0,00	30 512 086,17
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	474 919,52	0,00	1 545 620,12	0,00	2 020 539,64
Zmniejszenie	0,00	0,00	(2 105 033,35)	0,00	(24 936 979,35)	0,00	(27 042 012,70)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 361 216,01)	0,00	(22 008 125,29)	0,00	(23 369 341,30)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(743 817,34)	0,00	(2 211 565,07)	0,00	(2 955 382,41)
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	(717 288,99)	0,00	(717 288,99)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	1 454 000,76	919 763,06	3 997 281,74	267 875,44	212 041 057,42	0,00	218 679 978,42
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	647 165,45	646 063,00	5 338 792,30	239 759,94	564 670 224,91	8 458 946,29	580 000 951,89
Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	1 249 456,90	620 704,56	6 352 384,61	358 712,44	591 412 402,14	9 120 940,39	609 114 601,04

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.

Przemieszczenia wewnętrzne w pozostałych rodzajach środków trwałych dotyczą przeniesienia wartości środka trwałego z zaliczek do odpowiedniej kategorii po oddaniu środka trwałego do użytkowania.

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 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	561 630 980,12	539 680 110,43	451 657 753,49
Długoterminowe	666 618 257,70	680 136 267,97	498 066 574,55
Razem	1 228 249 237,82	1 219 816 378,40	949 724 328,04

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 2017 roku	561 630 980,12	387 563 524,48	237 042 913,95	42 011 819,27
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	539 680 110,43	378 718 712,23	246 515 774,66	54 901 781,07
Na dzień 31 marca 2016 roku	451 657 753,49	302 075 356,60	165 548 356,60	30 442 861,35

Bank / Pożyczkodawca	Oprocentowanie*	Termin spłaty	31 marca 2017 roku (niebadane)				31 grudnia 2016 roku		31 marca 2016 roku (niebadane)	
			Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum**	4,87%	2016-06-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 492 045,89	
Konsorcjum**	4,24%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 866 983,17	
Konsorcjum**	4,47%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 801 963,67	
Konsorcjum**	3,86%	2017-06-30	0,00	0,00	0,00	0,00	4 694 248,56		42 747 625,23	
Konsorcjum**	4,06%	2017-05-31	0,00	0,00	0,00	0,00	4 144 921,61		21 873 200,76	
Konsorcjum**	3,38%	2017-12-29	0,00	0,00	0,00	0,00	24 559 908,98		34 522 702,48	
Konsorcjum**	3,29%	2017-12-29	0,00	0,00	0,00	0,00	8 035 155,26		10 926 612,62	
Konsorcjum**	3,30%	2017-12-29	0,00	0,00	0,00	0,00	21 124 118,54		25 468 795,41	
Konsorcjum**	3,26%	2019-06-28	0,00	0,00	0,00	0,00	40 340 574,37		25 388 893,30	
Konsorcjum**	3,28%	2019-03-29	0,00	0,00	0,00	0,00	45 689 021,40		30 028 209,17	
Konsorcjum**	3,30%	2019-06-28	0,00	0,00	0,00	0,00	16 354 961,76		9 143 796,94	
Konsorcjum**	3,20%	2018-05-30	0,00	0,00	0,00	0,00	22 122 894,83		15 281 277,24	
Konsorcjum**	3,09%	2019-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	17 049 111,28		13 982 868,07	
Konsorcjum**	3,21%	2019-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	54 712 965,19		27 376 458,12	
Konsorcjum**	3,21%	2019-09-30	0,00	0,00	0,00	0,00	27 016 898,66		15 980 420,65	
Konsorcjum**	3,19%	2018-08-31	0,00	0,00	0,00	0,00	12 484 703,63		7 291 066,92	
Konsorcjum**	3,32%	2019-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	3 295 961,76		1 198 531,55	
Konsorcjum**	3,18%	2018-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	14 282 500,95		7 565 730,40	
Konsorcjum**	3,21%	2019-12-31	0,00	0,00	0,00	0,00	21 398 782,02		10 277 408,03	
Konsorcjum**	3,17%	2018-12-31	0,00	0,00	0,00	0,00	15 605 879,54		7 490 822,18	
Konsorcjum**	3,31%	2020-04-30	214 228 386,86	311 119 441,46	285 459 619,60	326 701 065,96	33 109 434,03		15 161 424,09	
Konsorcjum**	3,71%	2019-05-31	30 101 881,03	23 401 462,33	35 955 620,15	23 403 658,18	11 500 908,98		8 494 592,35	
Konsorcjum**	3,75%	2020-10-30	83 465 215,64	47 197 949,34	94 964 843,76	47 427 413,28	15 780 665,39		7 890 332,69	
Konsorcjum**	3,82%	2020-08-31	130 528 156,54	71 564 471,97	149 003 290,39	70 706 051,92	14 412 341,87		6 981 446,27	
Konsorcjum**	3,86%	2021-01-29	30 886 930,09	12 420 776,16	0,00	0,00	3 995 105,16		1 198 531,55	
Konsorcjum**	3,72%	2020-03-31	41 062 565,95	17 291 080,50	0,00	0,00	0,00		0,00	
Konsorcjum**	3,72%	2020-03-31	10 425 651,49	4 575 285,90	0,00	0,00	0,00		0,00	
FCA Bank	3,90%	2019-02-01	603 880,92	2 026 000,90	0,00	0,00	0,00		0,00	
FCA Bank	4,90%	2019-02-21	110 059,09	233 343,71	0,00	0,00	0,00		0,00	
mBank	3,97%	2020-06-30	37 961 194,93	17 582 027,13	43 355 776,21	16 233 441,55	22 166 741,87		7 788 314,71	
mBank	4,00%	2020-12-31	35 893 308,79	10 529 236,70	38 380 850,74	10 544 244,65	0,00		0,00	
mBank	3,72%	2021-03-31	23 166 318,70	6 623 229,54	0,00	0,00	0,00		0,00	
Linia debetowa ING	3,15%	2017-03-30	0,00	2 236 286,09	0,00	7 586 243,83	0,00		5 991 725,70	





Linia debetowa Bank PKO BP	3,15%	2017-03-30	0,00	1 557 859,51	0,00	7 143 052,48	0,00	7 809 705,14
Linia debetowa BZWBK	3,15%	2017-03-30	0,00	1 731 685,31	0,00	8 952 042,71	0,00	8 409 444,36
Linia debetowa BGŻBNP	3,15%	2017-03-30	0,00	6 241 164,43	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	5,34%	2016-06-23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	771 010,10
PKO BP	5,24%	2016-09-16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 981 884,95
PKO BP	3,39%	2018-10-31	2 014 507,92	6 300 206,23	3 257 538,66	6 639 906,36	8 302 571,86	6 961 034,24
Linia debetowa PKO BP	2,75%	2016-06-30	0,00	4 658 007,60	0,00	0,00	0,00	4 523 440,28
Bank BPH	3,22%	2019-11-29	7 095 333,43	4 332 216,80	8 179 256,82	4 332 677,22	11 424 360,51	4 331 007,39
Bank BPH	3,22%	2020-02-29	15 811 638,08	8 658 947,17	17 978 285,39	8 659 867,44	24 461 836,56	8 658 447,91
Bank BPH	3,24%	2020-08-31	3 263 228,24	1 350 301,34	3 601 186,26	1 350 444,85	0,00	0,00
Razem			666 618 257,70	561 630 980,12	680 136 267,97	539 680 110,43	498 066 574,55	451 657 753,49

* Oprocentowanie oznacza wysokość efektywnej stopy procentowej, wyliczonej na podstawie przepływów pieniężnych danej umowy/ transzy kredytowej, uwzględniających m.in. bezpośrednie koszty zawarcia umów kredytowych i nie jest tożsame z nominalnym oprocentowaniem kredytów.

**Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP, BGŻ BNP Paribas

21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2017 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 2017 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 2017 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 marca 2016 – 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 2017 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 marca 2016 – 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 2017 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2016 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 marca 2016 – 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 2017 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2016 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 marca 2016 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 31 marca 2016 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 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 409 708,18	8 898 194,78	6 443 170,09	4 409 708,18	8 898 194,78	6 443 170,09
Należności z tytułu leasingu finansowego	861 174 907,25	833 424 020,89	674 379 416,58	885 543 894,46	860 930 341,59	698 003 614,66
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	10 441,94	201 481,28	0,00	10 441,94	201 481,28	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	46 825 273,53	48 372 485,53	37 232 761,37	46 825 273,53	48 372 485,53	37 232 761,37
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04
- kredyty i pożyczki	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	23 533,19	0,00	0,00	23 533,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 072 436,37	4 238 106,77	4 731 152,17	5 072 436,37	4 238 106,77	4 731 152,17

*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 2017 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 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 marca 2017 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2016 roku) w kwocie 10 441,94 zł jako aktywa (na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 201.481,28 zł jako aktywa, na dzień 31 marca 2016 roku w kwocie 23 533,19 zł jako zobowiązanie) 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 2017 oraz 31 marca 2016 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 2017 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 2017 roku, 31 marca 2016 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 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, poza opisanymi poniżej:

Aneksy kredytowe

W dniu 22 lutego 2017 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 24 marca 2016 roku („Umowa”) pomiędzy Spółką, 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 mBank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawca"). Przedmiotem aneksu jest udzielenie nowego kredytu na kwotę 50.000.000,00 zł.

Nowa łączna kwota kredytu, uwzględniająca nowy kredyt i dotychczasowe spłaty wcześniejszych kredytów na dzień podpisania aneksu wynosiła 156.440.000,00 zł. Aneks zmienił również okres obowiązywania Umowy do 27 kwietnia 2021 roku.

W związku z powyższym zmianie uległa też najwyższa suma zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego Spółki do kwoty 187.728.000,00 zł i Poręczycieli do kwoty 156.440.000,00 zł, przelew wierzytelności przysługujących Prime Car Management S.A. z tytułu umów leasingu i najmu pojazdów na rzecz Kredytodawcy oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów). Ponadto, na podstawie aneksu do Umowy, ustalono nową maksymalną kwotę poręczenia udzielonego Spółce przez Poręczycieli do kwoty 156.440.000,00 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 27 kwietnia 2022 roku.

O podpisaniu powyższego aneksu, Spółka informowała w dniu 22 lutego 2017 roku raportem bieżącym nr 4/2017.

W dniu 29 marca 2017 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku zawartej 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") a ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, Bankiem Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ("Kredytodawcy") oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, jako dodatkowym kredytodawcą.

Przedmiotem aneksu było:

- zwiększenie przyznanego kredytu terminowego w PLN o 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) do łącznej kwoty 1.279.166.666,00 (słownie: miliard dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych),
- zmniejszenie marży kredytowej dla ciągnień dokonanych po dniu 30 marca 2017 r.
- obniżenie od dnia 01.04.2017r. prowizji od zaangażowania,
- wydłużenie o 12 miesięcy tj. do dnia 30.03.2018r. okresu dostępności kredytu,
- rezygnacja z części wskaźników finansowych,
- usunięcie zapisów dotyczących dodatkowego wynagrodzenia prowizyjnego w wysokości odpowiadającej opłacie poniesionej przez Kredytodawców na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Wskutek zawartego aneksu zmianie uległy także wybrane zabezpieczenia umowy kredytowej. W zwiększonej kwocie ustanowiony został zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.918.749.999 PLN (słownie: miliard dziewięćset osiemnaście milionów siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych).

Pozostałe zapisy aneksu do Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

O podpisaniu powyższego aneksu, Spółka informowała w dniu 29 marca 2017 roku raportem bieżącym nr 5/2017 (w nawiązaniu do wcześniejszych raportów bieżących nr 7/2016, 26/2016 oraz 36/2016).

29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych SAMAR, w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2017 roku zarejestrowano w Polsce 125.961 nowych samochodów osobowych, o 21.289 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+20,33%).

Wzrost ilości rejestracji zauważyć można tak u klientów indywidualnych (+13,37%), jak i wśród nabywców instytucjonalnych (+24,64%).

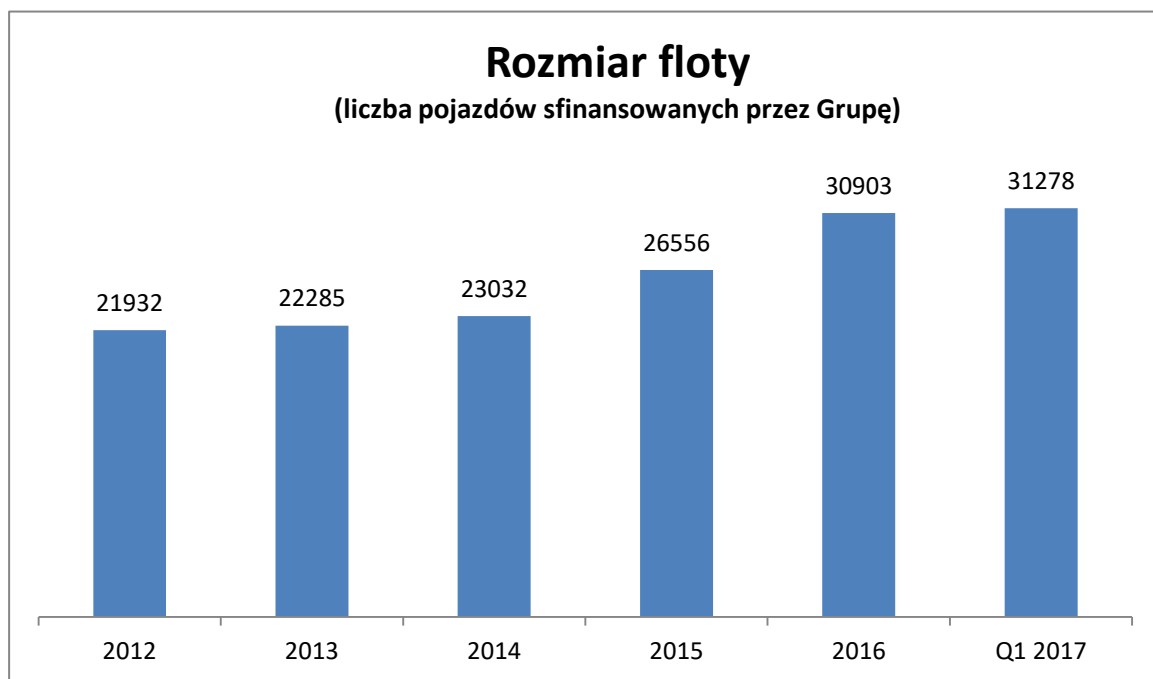




Na dzień 31 marca 2017 roku łączna wielkość floty Grupy PCM wyniosła 31.278 pojazdów finansowanych.

Zmiana stanu floty finansowanej jaka nastąpiła w okresie od 31 marca 2016 roku do 31 marca 2017 roku wyniosła łącznie 3.263 dodatkowych pojazdów.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku Spółka sfinansowała 2.496 pojazdów, co stanowi spadek o -17,5% w stosunku do ilości środków oddanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku (3.026). Niższy poziom dostaw w stosunku do roku poprzedniego wynika ze zmiany strategii spółki, która opiera się na rozwoju sprzedaży w bardziej marżowych segmentach rynku (MSP i klient detaliczny) kosztem wysoko wolumenowej sprzedaży do klientów korporacyjnych.



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

W ocenie Emitenta w okresie pierwszych 3 miesięcy 2017 roku 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 Zarząd planuje realizować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: propagowanie leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm, utrwalenie bazy klientów korporacyjnych oraz rozwój nowego produktu i kanału dystrybucji dla klientów detalicznych.

Spółka jest aktywna w kolejnych procesach handlowych. W obecnie trwającym, drugim kwartale 2017 r., oprócz bieżących odnowień flot Spółka oczekuje dodatkowych, nowych kontraktów zgodnie z dynamiką rynku.

Plan sprzedaży na 2017 rok przewiduje dostawę 14.000 kontraktów. Realizacja tego planu uzależniona jest od dynamiki rynku oraz postępów w realizacji nowej strategii, która zakłada utworzenie nowego kanału sprzedaży (e-commerce).



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, spółki zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 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 2017 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2017 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 2017 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 53.484.386,81 zł.

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2017 roku wyniosły 2 075 189 999,00 zł.

Kwota 1 918 749 999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK, BGŻ BNP Paribas.

Kwota 156 440 000,00 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 2017 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 174 764 851,01 zł.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2017 roku wyniosły 2 075 189 999,00 zł.

Kwota 1 918 749 999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK, BGŻ BNP Paribas.

Kwota 156 440 000,00 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 174 764 851,01 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>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 725,00	580 217,00	0,00	589 942,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(681 784,00)	0,00	(681 784,00)
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	58 675,00	580 217,00	500 451,00	1 139 343,00
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	126 670,00	719 830,00	639 930,00	1 486 430,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0,00	717 775,00	0,00	717 775,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(14 800,00)	(719 830,00)	0,00	(734 630,00)
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	111 870,00	717 775,00	639 930,00	1 469 575,00

Rezerwy na dzień	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe	878 753,00	1 077 395,00
Długoterminowe	260 590,00	392 180,00
Razem	1 139 343,00	1 469 575,00

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 wkalkulowaną 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:

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





Na dzień 31 marca 2017 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

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznych decyzji organu kontroli podatkowej po zakończeniu ewentualnych postępowań podatkowych.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym charakterze do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2017 oraz na dzień 31 marca 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy 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. W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu 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. W dniu 9 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu 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. W dniu 22 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Łączna wartość podatku VAT będącego przedmiotem sporu dla wszystkich spółek Grupy wynosi 17,6 mln zł.

W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia skarg, spółki rozpoznają dodatkowy przychód w wysokości odsetek ustawowych od stwierdzonej nadpłaty. Negatywne rozstrzygnięcie nie będzie miało wpływu na wyniki finansowe i sprawozdania spółek.

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 wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje w Grupie Kapitałowej Emitenta w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku 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.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku Grupa nie prowadziła transakcji z innymi podmiotami powiązanymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi są realizowane na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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 2017 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 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 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 228 249 237,82	1 219 816 378,39	949 724 328,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 292 154,02	41 900 092,46	47 602 327,43
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 409 708,18)	(8 898 194,78)	(6 443 170,09)
Zadłużenie netto	1 259 131 683,66	1 252 818 276,07	990 883 485,38
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	457 936 974,99	445 682 329,16	483 988 373,62
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	457 936 974,99	445 682 329,16	483 988 373,62
Kapitał i zadłużenie netto	1 717 068 658,65	1 698 500 605,23	1 474 871 859,00
Wskaźnik dźwigni	73,33%	73,76%	67,18%

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia.





II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 ROKU





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody	149 515 689,47	122 352 168,51
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	34 975 323,06	34 321 817,89
Przychody z tytułu prowizji i opłat	59 115 068,21	46 585 816,33
Przychody odsetkowe	10 538 548,66	8 493 628,18
Pozostałe przychody finansowe	566 825,82	323 608,62
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	42 979 956,70	29 651 031,50
Pozostałe przychody operacyjne	1 339 967,02	2 976 265,99
Koszty	136 470 920,59	112 459 793,35
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	48 934 407,39	38 178 238,95
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	24 806 305,81	28 911 300,68
Koszty ogólnego zarządu	9 291 527,36	8 785 449,57
Koszty odsetkowe	10 855 467,34	7 068 117,40
Pozostałe koszty finansowe	975 458,73	1 372 746,12
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	40 884 556,98	27 762 505,87
Pozostałe koszty operacyjne	723 196,98	381 434,76
Zysk / (strata) brutto	13 044 768,88	9 892 375,16
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(5 175 574,00)	-4 065 637,00
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 312 994,99	2 021 731,69
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(2 862 579,01)	-2 043 905,31
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 182 189,87	7 848 469,85
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	10 182 189,87	7 848 469,85
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	10 182 189,87	7 848 469,85



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 910 693,79	4 511 391,09	4 548 424,77
Pochodne instrumenty finansowe	10 441,94	201 481,28	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	748 828 273,81	714 815 142,90	542 647 181,60
Pozostałe należności, w tym:	55 494 581,95	67 340 001,89	69 233 174,66
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Zapasy	18 605 116,93	14 674 762,32	15 625 829,93
Wartości niematerialne	196 042,97	197 530,08	203 152,85
Rzeczowe aktywa trwałe	619 082 676,32	628 804 426,81	595 003 926,43
- leasing operacyjny	613 917 504,49	622 960 288,67	587 049 711,21
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 577 994,78	37 264 999,79	26 991 647,37
Pozostałe aktywa	103 100 231,69	105 438 890,47	74 128 082,19
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 394 918,65	716 448,98	3 466 499,56
AKTYWA RAZEM	1 675 430 130,83	1 660 194 233,61	1 418 077 077,36
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 174 764 851,01	1 165 817 215,40	878 308 734,26
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	23 533,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 504 112,94	38 638 488,58	40 783 043,17
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 843 409,69	5 767 706,06	6 902 941,03
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	138 965,00	4 180 568,00	5 555 377,00
Rezerwy	1 105 049,00	1 202 592,00	1 399 751,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	18 304 299,57	19 129 971,71	16 020 191,07
Zobowiązania razem	1 235 521 722,21	1 230 555 973,75	943 438 193,72
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	377 474 113,79	377 474 113,79	411 919 177,09
Kapitał rezerwowy	315 349,40	227 390,51	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	38 301 265,43	28 119 075,56	38 902 026,55
Kapitały razem	439 908 408,62	429 638 259,86	474 638 883,64
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 675 430 130,83	1 660 194 233,61	1 418 077 077,36





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	10 182 189,87	10 182 189,87
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	87 958,89	0,00	87 958,89
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 marca 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	315 349,40	38 301 265,43	439 908 408,62
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	0,00	31 053 556,70	466 790 413,79
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	28 119 075,56	28 119 075,56
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	227 390,51	0,00	227 390,51
Wypłata dywidendy	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)	(65 498 620,00)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	0,00	31 053 556,70	466 790 413,79
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	7 848 469,85	7 848 469,85
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 marca 2016 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	0,00	38 902 026,55	474 638 883,64



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	13 044 768,88	9 892 375,16
Korekty o pozycje:	(13 986 879,35)	(38 463 448,12)
Amortyzacja	25 304 568,77	29 571 272,08
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	69 734,00	(44 159,95)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(34 013 130,91)	(24 081 923,26)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(110 351 680,06)	(79 766 194,34)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	63 080 219,97	46 479 381,66
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	12 233 801,68	10 566 981,80
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(15 727 153,17)	(59 168 358,98)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(43 535 841,82)	(76 945 090,51)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	28 189 213,38	17 635 774,55
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11 845 419,94	(7 250 023,19)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(3 930 354,61)	3 131 779,78
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 058 672,01)	16 114 337,18
Wpływy z tytułu odsetek	(369 612,64)	(86 539,98)
Wydatki z tytułu odsetek	10 242 962,42	6 801 390,71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	834 516,97	623 745,49
Zmiana stanu rezerw	(97 543,00)	(9 331,00)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 175 574,00)	(4 065 637,00)
Pozostałe	87 958,89	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(942 110,47)	(28 571 072,96)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu	152 945 411,41	128 140 211,89
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	222 976,61	591 186,31
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(77 154,61)	(1 044 037,16)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	145 822,00	(452 850,85)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu	(153 741 699,88)	(157 164 135,70)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	164 860 228,95	176 660 875,20
Spłata pożyczek/ kredytów	(155 791 288,00)	(136 546 840,60)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	86 540	86 539,98
Odsetki zapłacone	(6 801 391)	(6 801 390,71)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(804 408,83)	33 399 183,87
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 600 697,30)	4 375 260,06
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	4 511 391,09	173 164,71
Środki pieniężne na koniec okresu	2 910 693,79	4 548 424,77





III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 17 maja 2017 roku.
Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Główny Księgowy

Maciej Letniowski

