



**Masterlease**

Mistrz leasingu i zarządzania flotą



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

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY  
ZA III KWARTAŁ 2016 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Kluczowe wskaźniki.....	11
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A. ....	14
2. Zasady rachunkowości .....	14
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości.....	16
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	16
2.6. Korekta błędu .....	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	17
5. Segmenty operacyjne .....	18
6. Sezonowość i cykliczność .....	18
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy.....	18
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.....	18
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	20
10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty.....	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 .....	25
17.	Leasing .....	26
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego .....	26
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	27
18.	Zapasy .....	28
19.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe .....	31
21.	Kapitały .....	32
21.1.	Kapitał podstawowy .....	32
21.2.	Kapitał zapasowy .....	33
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	33
22.	Instrumenty finansowe .....	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	33
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	34
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	34
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	34
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	34
27.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	34
28.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta .....	36
29.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	36
30.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	36
31.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	37
32.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	37
33.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	37
34.	Rezerwy .....	38
35.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	39
36.	Zobowiązanie warunkowe .....	39
36.1.	Rozliczenia podatkowe .....	39
37.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	40
38.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	40
39.	Zarządzanie kapitałem .....	41
40.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	41
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 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 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	422 858	398 338	96 791	95 789
Koszty ogółem	387 268	359 606	88 644	86 475
Całkowite dochody netto za okres	27 886	30 198	6 383	7 262
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(175 378)	(121 784)	(40 143)	(29 286)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	447 496	391 103	102 431	94 049
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(293)	(1 202)	(67)	(289)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	(623 167)	(514 089)	(142 641)	(123 623)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	171 146	112 899	39 175	27 149

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 września 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 656 158	1 417 081	384 081	332 531
Kapitały własne razem	437 114	474 726	101 372	111 399

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	415 411	357 612	95 086	85 995
Koszty ogółem	388 626	326 721	88 955	78 567
Całkowite dochody netto za okres	20 847	24 034	4 772	5 779
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(152 720)	(105 683)	(34 957)	(25 414)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	399 739	377 983	91 499	90 894
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160)	(28 049)	(37)	(6 745)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	(552 619)	(511 715)	(126 493)	(123 053)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	154 177	133 771	35 291	32 168

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 września 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 576 825	1 355 577	365 683	318 099
Kapitały własne razem	422 139	466 790	97 899	109 537

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.



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

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

	<i>na dzień 30 września 2016 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2015 roku</i>
EUR	4,3120	4,2615

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

	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku</i>	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku</i>
EUR	4,3688	4,1585





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016  
ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ**





## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>422 858 185</b>	<b>152 029 485</b>	<b>398 337 795</b>	<b>126 722 239</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	109 396 987	37 449 412	107 633 216	35 844 235
Przychody z tytułu prowizji i opłat	174 472 202	62 851 249	149 740 108	50 484 332
Przychody odsetkowe	32 138 778	11 178 335	26 445 003	9 286 878
Pozostałe przychody finansowe	56 069	26 064	1 206 239	967 169
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	99 526 621	38 698 720	108 707 118	28 947 439
Pozostałe przychody operacyjne	7 267 528	1 825 705	4 606 112	1 192 188
<b>Koszty</b>	<b>387 268 082</b>	<b>140 203 208</b>	<b>359 605 818</b>	<b>114 965 967</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	148 440 779	53 830 854	125 077 235	42 751 588
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	89 314 910	30 438 556	85 077 532	29 763 033
Koszty ogólnego zarządu	31 321 724	10 185 149	29 123 444	9 284 038
Koszty odsetkowe	27 150 172	10 048 590	20 273 705	7 091 391
Pozostałe koszty finansowe	2 418 796	(29 793)	3 371 760	1 485 728
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	87 994 653	35 546 346	95 462 654	24 464 227
Pozostałe koszty operacyjne	627 049	183 506	1 219 489	125 961
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>35 590 103</b>	<b>11 826 277</b>	<b>38 731 977</b>	<b>11 756 272</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(15 335 703)	(5 379 846)	(14 124 080)	(4 413 984)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	7 631 956	2 883 984	5 590 181	1 715 039
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(7 703 747)</b>	<b>(2 495 862)</b>	<b>(8 533 899)</b>	<b>(2 698 945)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>27 886 356</b>	<b>9 330 415</b>	<b>30 198 079</b>	<b>9 057 328</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>27 886 356</b>	<b>9 330 415</b>	<b>30 198 079</b>	<b>9 057 328</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>27 886 356</b>	<b>9 330 415</b>	<b>30 198 079</b>	<b>9 057 328</b>
<b>Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*</b>				
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres**	27 886 356	9 330 415	30 198 079	9 057 328
Liczba akcji***	11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
<b>Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2,34</b>	<b>0,78</b>	<b>2,54</b>	<b>0,76</b>

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

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

\*\*\* Liczba akcji: seria A – 600.000, seria B – 138.000, seria C – 4.261.750, seria D – 3.000.000, seria E – 3.909.090 (na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku).



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 297 342	6 822 103	2 673 571
Pochodne instrumenty finansowe	171 208	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	779 088 101	623 675 455	566 366 463
Pozostałe należności, w tym:	68 365 887	62 129 671	60 260 468
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 948	0	261
Zapasy	53 477 201	39 063 378	27 952 322
Wartości niematerialne	211 138	209 358	211 043
Rzeczowe aktywa trwałe	637 065 376	580 000 952	567 339 458
- leasing operacyjny	628 949 746	571 087 545	561 501 862
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 543 392	39 911 436	39 731 877
Pozostałe aktywa	66 943 910	62 242 442	59 692 668
Rozliczenia międzyokresowe czynne	994 560	3 026 508	86 665
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 656 158 115</b>	<b>1 417 081 304</b>	<b>1 324 314 535</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 078 872 825	882 580 373	793 338 176
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	214 964
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 317 392	35 086 443	42 338 627
Pozostałe zobowiązania, w tym:	73 009 132	2 636 227	4 069 547
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 376 542	1 031 781	1 160 867
Rezerwy	1 289 709	1 486 430	1 519 469
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	20 554 967	20 512 042	16 580 405
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 219 044 025</b>	<b>942 354 950</b>	<b>858 061 189</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	381 809 066	416 254 129	416 254 129
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	31 487 345	34 654 545	26 181 538
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem</b>	<b>437 114 090</b>	<b>474 726 354</b>	<b>466 253 347</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM</b>	<b>1 656 158 115</b>	<b>1 417 081 304</b>	<b>1 324 314 535</b>







## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	23 817 680	416 254 129	34 654 545	474 726 354
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty		(34 445 063)	(31 053 557)	(65 498 620)
Zysk / strata za rok obrotowy			27 886 356	27 886 356
Inne całkowite dochody netto za okres				0
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	23 817 680	381 809 066	31 487 345	437 114 090
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		4 337 821	(4 337 821)	0
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Zysk / strata za rok obrotowy			38 671 086	38 671 086
Inne całkowite dochody netto za okres				0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	23 817 680	416 254 129	34 654 545	474 726 354
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		4 337 821	(4 337 821)	0
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Zysk / strata za rok obrotowy			30 198 079	30 198 079
Inne całkowite dochody netto za okres				0
<b>Na dzień 30 września 2015 roku</b>	23 817 680	416 254 129	26 181 538	466 253 347





## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	<b>35 590 103</b>	<b>11 826 277</b>	<b>38 731 977</b>	<b>11 756 272</b>
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	91 373 185	31 060 000	87 066 020	30 465 402
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	1 040 927	(53 799)	(18 445 817)	604 469
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(407 489 470)	(123 031 522)	(315 997 705)	(111 975 597)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	206 397 109	72 199 801	172 457 605	61 390 704
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	55 445 256	25 933 664	30 203 464	7 823 012
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(148 146 702)	(39 404 390)	(127 157 870)	(55 990 190)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(215 384 688)	(69 499 183)	(195 710 915)	(76 156 638)
- wartość księgową sprzedanych środków trwałych	65 585 679	28 052 723	69 854 355	20 890 113
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(6 236 216)	742 715	(5 422 953)	(1 776 983)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(14 413 823)	(16 696 114)	4 686 520	2 919 870
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 105 235	(3 210 141)	13 253 170	6 090 549
Wpływy z tytułu odsetek	(56 069)	(26 064)	(103 256)	(18 541)
Wydatki z tytułu odsetek	24 108 463	9 055 545	17 591 490	6 342 183
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 626 595)	1 916 477	(4 515 007)	1 113 811
Zmiana stanu rezerw	(196 721)	(39 452)	47 415	75 611
Podatek dochodowy zapłacony	(15 335 703)	(5 379 846)	(14 124 080)	(4 413 984)
Pozostałe	(171 208)	264 280	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(175 377 770)</b>	<b>(39 666 730)</b>	<b>(121 784 110)</b>	<b>(45 505 587)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>447 496 388</b>	<b>152 863 975</b>	<b>391 103 046</b>	<b>142 978 525</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 580 050	276 464	341 877	86 832
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 872 736)	(113 116)	(1 543 396)	(271 088)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(292 686)</b>	<b>163 349</b>	<b>(1 201 519)</b>	<b>(184 256)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>(623 166 845)</b>	<b>(192 367 356)</b>	<b>(514 088 675)</b>	<b>(188 668 368)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 375 354 389	148 359 755	455 047 045	142 276 529
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 180 156 300)	(103 691 566)	(262 019 363)	(89 627 000)
Dywidendy wypłacone	0	0	(62 640 498)	0
Odsetki otrzymane	56 069	26 064	103 256	18 541
Odsetki zapłacone	(24 108 463)	(9 055 545)	(17 591 490)	(6 342 183)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>171 145 696</b>	<b>35 638 708</b>	<b>112 898 950</b>	<b>46 325 886</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 524 761)</b>	<b>(3 864 674)</b>	<b>(10 086 680)</b>	<b>636 043</b>
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 822 103</b>	<b>6 162 016</b>	<b>12 760 251</b>	<b>2 037 528</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 297 342</b>	<b>2 297 342</b>	<b>2 673 571</b>	<b>2 673 571</b>





### Kluczowe wskaźniki

Wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wyniósł 27,9 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 8,2 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 2,34 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 30,2 miliony złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 4 630 samochodów do poziomu 30 197 (o 18,1%), jak również floty objętej usługami CFM o 3 308 pojazdów do poziomu 21 177 (o 18,5%).

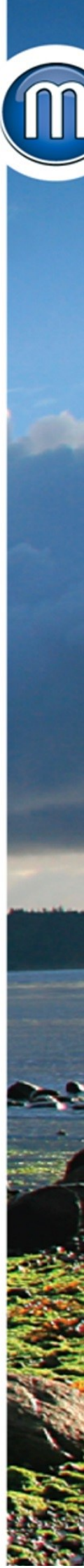




Tabela poniżej przedstawia wybrane wskaźniki wyników wykorzystywane przez Zarząd przy analizie działalności gospodarczej Grupy we wskazanych okresach.

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2016 vs 2015	
	30 września			
	2016	2015	[zmiana]	[%]
	(niebadane)	(niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	35 590 103	38 731 977	(3 141 874)	(8,1)%
Wynik netto (PLN)	27 886 356	30 198 079	(2 311 722)	(7,7)%
Marża finansowa (PLN) <sup>1</sup>	30 997 018	34 427 805	(3 430 787)	(10,0)%
Marża na amortyzacji (PLN) <sup>2</sup>	(4 330 708)	(4 109 192)	(221 516)	(5,4)%
Marża serwisowa (PLN) <sup>3</sup>	16 260 245	15 730 992	529 254	3,4 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) <sup>4</sup>	7 353 147	6 755 035	598 113	8,9 %
Marża na remarketingu (PLN) <sup>5</sup>	11 531 969	13 244 464	(1 712 496)	(12,9)%
Koszty ogólnego zarządu	(31 321 724)	(29 123 444)	(2 198 280)	(7,5)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) <sup>6</sup>	867 774	684 349	183 425	26,8 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	4 232 382	1 121 968	3 110 414	277,2 %
Marża zysku netto (w %) <sup>7</sup>	6,6%	7,6%	-1,0 p.p.	(13,0)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) <sup>8</sup>	8,2%	8,3%	-0,2 p.p.	(2,3)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>9</sup>	65,1%	59,9%	5,2 p.p.	8,7 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) <sup>10</sup>	30 197	25 567	4 630	18,1 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	21 177	17 869	3 308	18,5 %
<i>FSL</i>	12 692	11 602	1 090	9,4 %
<i>Semi-FSL</i>	8 485	6 267	2 218	35,4 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 020	7 698	1 322	17,2 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) <sup>11</sup>	115	127	(11)	(8,9)%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

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

<sup>8</sup> Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą/przeznaczoną do wypłaty w 2016 i 2015 roku.

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

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

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





## Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	68 365 887	62 129 671	60 260 468
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	32 876 311	29 008 310	30 517 876
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	4 751 099	2 172 030	1 107 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	45 317 392	35 086 443	42 338 627
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	497 862	719 983	531 315
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 902 169	2 333 624	1 990 080
Pozostałe zobowiązania, w tym:	73 009 132	2 636 227	4 069 547
- zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	65 564 204	0	0





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

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Prime Car Management S.A. wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A.,
- 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, w dalszej części śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują pod nazwą „Grupa Prime Car Management S.A.”, „Grupa PCM”, „Grupa” lub „Spółki”.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 września 2016 roku wchodziłi:

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

W okresie 3. kwartału 2016 roku 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 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku.

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





Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 września 2016 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 została wydana w dniu 11 marca 2016 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

## 2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 30 września 2015 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 15 listopada 2016 roku.



## 2.4. Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

## 2.6. Korekta błędów

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

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem 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,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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 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.

Proces szacowania wpływu nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe nie został do tej pory zakończony.

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

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

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

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

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

W sytuacji, gdy istnieje obiektywny dowód, że strata z tytułu utraty wartości należności wykazywanych według 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.

## **5. Segmenty operacyjne**

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

## **6. Sezonowość i cykliczność**

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

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

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

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

Prime Car Management S.A. pozostaje jedyną firmą rynku Car Fleet Management notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Obecnie 100 % akcji Spółki znajduje się w obrocie giełdowym.



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2016 roku, tj. na dzień 24 sierpnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% kapitału	% głosów na WZ
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 212 145	1 212 145	10,18%	10,18%
Nordea PTE S.A.	992 500	992 500	8,33%	8,33%
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A. (dawniej ING PTE)	952 707	952 707	8,00%	8,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Investment Partners TFI S.A. (dawniej ING TFI)	933 147	933 147	7,84%	7,84%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	837 464	837 464	7,03%	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	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	616 020	5,17%	5,17%
Pozostali	5 665 912	5 665 912	47,58%	47,58%
<b>RAZEM</b>	<b>11 908 840</b>	<b>11 908 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2016 roku, tj. na dzień 16 listopada 2016 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% kapitału	% głosów na WZ
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 511 089	1 511 089	12,69%	12,69%
Nordea PTE S.A.	992 500	992 500	8,33%	8,33%
NATIONALE-NEDERLANDEN PTE S.A. (dawniej ING PTE)	952 707	952 707	8,00%	8,00%
NATIONALE-NEDERLANDEN Investment Partners TFI S.A. (dawniej ING TFI)	933 147	933 147	7,84%	7,84%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	837 464	837 464	7,03%	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	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	616 020	5,17%	5,17%
Pozostali	5 366 968	5 366 968	45,07%	45,07%
<b>RAZEM</b>	<b>11 908 840</b>	<b>11 908 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

W dniu 12 września 2016 Zarząd Spółki Prime Car Management S.A. otrzymał zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK zawiadomiło, iż, w skutek zawarcia umowy nabycia akcji Spółki w dniu 6 września 2016 roku oraz 7 września 2016 roku, stan posiadania Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zwiększył się o co najmniej 2% powyżej poziomu 10% i wynosi 12,69% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Spółka poinformowała o w/w zmianie raportem bieżącym nr 29/2016.



## 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 I półrocze 2016 roku, tj. od dnia 24 sierpnia 2016 roku do dnia publikacji raportu za III kwartał 2016 roku miały miejsca następujące zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta:

Zarząd	Liczba akcji na dzień 24 sierpnia 2016 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 16 listopada 2016 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	0	-	3.000	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	--	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 24 sierpnia 2016 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 16 listopada 2016 roku
Emmanuel Roche - Przewodniczący	0	-	-	0
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio)	1.479	-	-	1.479
Marcin Tobor - Członek	180	-	25	205
Tomasz Bieske - Członek	2.690	-	-	2.690
Artur Piotr Jędrzejewski - Członek	-	-	-	0
Artuir Kucharski - Członek	0	-	-	0

W dniu 7 października 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Prezesa Zarządu, Pana Jakuba Kizielewicza, o transakcjach nabycia przez niego akcji Spółki. Przedmiotowe zawiadomienie stanowi załącznik do raportu nr 34/2016 opublikowanego 7 października 2016 roku.

## 10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty

Akcje Prime Car Management S.A. oraz pozostałych spółek Grupy PCM nie są uprzywilejowane w żaden sposób.

Nazwa Akcjonariusza	Kwota wyplaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok	Liczba akcji objętych wypłatą	Dywidenda na akcję (w zł)
Akcjonariusze**	65 498 620,00	2016-11-30	2015	11.908.840	5,50
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014	11.908.840	5,26
Fleet Holdings S.A.	26 053 426,66	2014-04-23	2013	11.908.840	2,19

\*akcjonariat rozproszony

\*\* dywidenda przeznaczona do wypłaty

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 65.498.620,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 00/100), tj. 5,50 (słownie: pięć złotych pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 23 czerwca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 30 listopada 2016 roku.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 30/2016 Zarząd poinformował, że w związku z wypłatą w poprzednich okresach zakumulowanych zysków, Zarząd modyfikuje założenia polityki dywidendowej ogłoszonej raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Prime Car Management za dany rok obrotowy.



## 11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	215 384 688	196 889 451
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	65 585 679	70 064 963

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku 99% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku 98% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 13. Przychody i koszty

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	24 412 786	26 664 876
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	84 984 201	80 968 340
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>109 396 987</b>	<b>107 633 216</b>

### 13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	68 234 868	61 586 957
Ubezpieczenia	96 570 424	79 323 180
Windykacja i monitoring	2 117 932	1 662 124
Prowizje od warsztatów	4 232 705	3 992 680
Pozostałe przychody	3 316 273	3 175 167
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>174 472 202</b>	<b>149 740 108</b>

**13.3. Przychody odsetkowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	31 721 042	26 145 484
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	417 736	299 518
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>32 138 778</b>	<b>26 445 003</b>

**13.4. Pozostałe przychody finansowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Odwrocenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	0	1 103 826
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	56 069	89 831
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	12 582
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>56 069</b>	<b>1 206 239</b>

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu	99 526 621	108 707 118
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	1 380 148	706 681
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	425 237	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	213 877
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	28 375	3 142
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	1 769 416	1 366 168
Pozostałe	3 664 352	2 316 244
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>106 794 150</b>	<b>113 313 230</b>

**13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	42 843 649	38 602 666
Koszty ubezpieczeń	92 283 756	75 590 062
Koszty opon	8 333 183	7 077 322
Koszty samochodów zastępczych	1 964 017	1 146 741
Koszty zawarcia umowy	2 032 390	1 675 640
Koszty windykacji	977 526	981 861
Pozostałe koszty	6 259	2 944
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>148 440 779</b>	<b>125 077 235</b>



**13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	89 314 910	85 077 532
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>89 314 910</b>	<b>85 077 532</b>

**13.8. Koszty ogólnego zarządu**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	15 483 205	13 643 575
Wynagrodzenia	11 677 795	11 616 912
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 001 491	1 774 695
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 058 276	1 988 488
Pozostałe koszty	100 957	99 774
<b>Koszty ogólnego zarządu, razem</b>	<b>31 321 724</b>	<b>29 123 444</b>

**13.9. Koszty odsetkowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	24 976 543	18 427 491
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	2 169 878	1 844 647
Odsetki od pozostałych zobowiązań	3 751	1 568
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>27 150 172</b>	<b>20 273 705</b>

**13.10. Pozostałe koszty finansowe**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 714 281	2 618 595
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	693 817	749 885
Różnice kursowe	10 699	3 279
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>2 418 796</b>	<b>3 371 760</b>



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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	87 994 653	95 462 654
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	0
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	75 428	33 373
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	0	4 187
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	153 863	0
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	32 785	908 249
Pozostałe koszty	364 973	273 680
<b>Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem</b>	<b>88 621 702</b>	<b>96 682 143</b>

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

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(6 754 609)</b>	<b>(318 925)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(4 226 818)	(1 054 417)	(17 857)
<i>Rozwiązanie</i>	3 533 011	2 434 565	318 925
<b>Na dzień 30 września 2016 (niebadane)</b>	<b>(15 922 064)</b>	<b>(5 374 461)</b>	<b>(17 857)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>(14 988 436)</b>	<b>(7 886 796)</b>	<b>(232 781)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(3 546 022)	(1 905 355)	(143 049)
<i>Rozwiązanie</i>	3 899 962	2 612 036	232 781
<b>Na dzień 30 września 2015 (niebadane)</b>	<b>(14 634 496)</b>	<b>(7 180 116)</b>	<b>(143 049)</b>

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

### 15. Podatek dochodowy

#### 15.1. Obciążenie podatkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(15 335 703)	(14 124 080)
Podatek odroczony	7 631 956	5 590 181
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(7 703 747)</b>	<b>(8 533 899)</b>







### 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk brutto</b>	35 590 103	38 731 977
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(6 762 120)	(7 359 076)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(7 703 747)	(8 533 899)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:		
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(243 523)	(165 857)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(606 720)	(503 879)
<b>Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(7 703 747)</b>	<b>(8 533 899)</b>

### 15.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	39 186 082	32 242 386	30 674 936	6 943 695	1 667 861
Odpis aktualizujący na należności	4 301 533	4 512 731	4 401 494	(211 198)	(76 406)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 431 967)	(2 809 668)	(2 504 877)	1 377 701	(93 445)
Odszkodowania	(310 680)	(33 863)	106 615	(276 817)	(220 711)
Wycena zobowiązań finansowych	(33 110)	(200 631)	(260 119)	167 520	159 604
Rezerwy	64 939	433 885	386 731	(368 945)	(79 198)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 596	5 766 596	6 927 096	(0)	4 232 477
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>47 543 392</b>	<b>39 911 436</b>	<b>39 731 877</b>	<b>7 631 956</b>	<b>5 590 181</b>

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

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich



ekwiwalentów na dzień 30 września 2016 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 2.297.342 zł (31 grudnia 2015 roku: 6.822.103 zł; 30 września 2015 roku: 2.673.571 zł).

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	2 250 037	6 811 391	2 660 195
Środki pieniężne w kasie w PLN	47 305	10 712	13 376
<b>Razem</b>	<b>2 297 342</b>	<b>6 822 103</b>	<b>2 673 571</b>

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia:	30 września 2016 roku (niebadane)	30 września 2015 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(57 066 203)	(41 293 369)
Amortyzacja	(91 373 185)	(87 066 020)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(1 580 050)	(341 877)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 872 736	1 543 396
<b>Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(148 146 702)</b>	<b>(127 157 870)</b>

## 17. Leasing

### 17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

Na dzień 30 września 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
do 1 roku	127 198 105	130 814 873	131 200 031
w okresie od 1 do 5 lat	125 408 950	124 716 255	124 777 217
Powyżej 5 lat	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>252 607 055</b>	<b>255 531 128</b>	<b>255 977 249</b>

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Stan na dzień	(5 374 461)	(6 754 609)	(7 180 116)
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(5 374 461)	(6 754 609)	(7 180 116)





## 17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

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

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	883 799 019	713 842 829	650 590 587
Niezapadłe odsetki	88 788 854	74 939 116	69 589 628
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	795 010 165	638 903 713	581 000 959
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 922 064)	(15 228 258)	(14 634 496)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>779 088 101</b>	<b>623 675 455</b>	<b>566 366 463</b>
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:			
<i>Należności przeterminowane</i>	14 423 807	12 583 693	15 534 394
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(14 803 924)	(14 558 619)	(13 802 735)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:			
<i>Należności przeterminowane</i>	8 188 135	5 389 389	5 731 142
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 118 140)	(669 639)	(831 761)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>795 010 165</b>	<b>638 903 713</b>	<b>581 000 959</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(15 922 064)</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(14 634 496)</b>

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	404 733	339 642	1 539 260
W okresie od 31 do 60 dni	67 959	118 268	19 737
W okresie od 61 do 90 dni	76 929	172 342	26 848
W okresie od 91 do 120 dni	142 476	14 983	19 358
W okresie od 121 do 150 dni	55 414	7 213	21 078
W okresie od 150 do 365 dni	101 876	237 022	105 379
W okresie pow. 365 dni	0	0	0
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości</b>	<b>849 388</b>	<b>889 471</b>	<b>1 731 659</b>





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

	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 września 2015 roku (niebadane)</i>
W okresie do 1 roku	269 474 534	274 980 395	223 350 147
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	43 952 475	39 561 645	38 397 673
W okresie od 1 do 5 lat	352 091 781	288 794 263	266 591 795
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	217 423 420	110 442 244	122 250 971
Powyżej 5 lat	44 629	0	18 714
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	812 181	64 281	42 921
<b>Razem</b>	<b>883 799 019</b>	<b>713 842 829</b>	<b>650 652 222</b>

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

	<i>Okres zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(14 988 436)</b>	<b>(14 988 436)</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 226 818)	(5 075 384)	(3 546 022)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	3 533 011	4 835 563	3 899 962
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(15 922 064)</b>	<b>(15 228 258)</b>	<b>(14 634 496)</b>

## 18. Zapasy

	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 września 2015 roku (niebadane)</i>
Samochody poleasingowe	37 559 077	22 462 778	17 073 862
Samochody przedleasingowe	15 761 987	16 900 629	10 842 401
Inne towary	173 993	18 896	179 108
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(17 857)	(318 925)	(143 049)
<b>Razem</b>	<b>53 477 201</b>	<b>39 063 378</b>	<b>27 952 322</b>

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	99 526 621	108 707 118
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(87 994 653)	(95 462 654)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>11 531 969</b>	<b>13 244 464</b>





## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 071 123</b>	<b>1 478 701</b>	<b>10 394 989</b>	<b>492 087</b>	<b>770 294 471</b>	<b>8 458 946</b>	<b>793 190 317</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>831 026</b>	<b>139 966</b>	<b>4 972 824</b>	<b>176 825</b>	<b>218 137 092</b>	<b>6 434 658</b>	<b>230 692 392</b>
Zakup środków trwałych	605 493	139 966	982 875	101 960	208 950 030	6 434 658	217 214 982
Przemieszczenie wewnętrzne	225 534	0	3 989 949	74 865	9 187 062	0	13 477 410
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6 553 231)</b>	<b>0</b>	<b>(148 197 945)</b>	<b>(8 458 946)</b>	<b>(163 210 122)</b>
Sprzedaż	0	0	(5 246 540)	0	(139 454 197)	0	(144 700 736)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(1 202 378)	0	(3 538 925)	(8 458 946)	(13 200 249)
Likwidacja	0	0	(104 314)	0	(5 204 823)	0	(5 309 137)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>2 902 149</b>	<b>1 618 668</b>	<b>8 814 582</b>	<b>668 912</b>	<b>840 233 618</b>	<b>6 434 658</b>	<b>860 672 586</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 423 957</b>	<b>832 638</b>	<b>5 056 197</b>	<b>252 327</b>	<b>205 624 246</b>	<b>0</b>	<b>213 189 365</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>114 138</b>	<b>263 182</b>	<b>2 171 387</b>	<b>52 378</b>	<b>93 028 839</b>	<b>0</b>	<b>95 629 924</b>
Amortyzacja za okres	114 138	263 182	1 587 915	52 378	91 456 880	0	93 474 493
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	583 472	0	1 571 959	0	2 155 431
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4 276 711)</b>	<b>0</b>	<b>(80 935 368)</b>	<b>0</b>	<b>(85 212 079)</b>
Sprzedaż	0	0	(3 666 490)	0	(77 380 514)	0	(81 047 003)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(599 355)	0	(1 862 028)	0	(2 461 383)
Likwidacja	0	0	(10 866)	0	(1 692 827)	0	(1 703 693)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 538 096</b>	<b>1 095 820</b>	<b>2 950 874</b>	<b>304 705</b>	<b>217 717 716</b>	<b>0</b>	<b>223 607 211</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>647 165</b>	<b>646 063</b>	<b>5 338 792</b>	<b>239 760</b>	<b>564 670 225</b>	<b>8 458 946</b>	<b>580 000 952</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 364 054</b>	<b>522 847</b>	<b>5 863 708</b>	<b>364 208</b>	<b>622 515 901</b>	<b>6 434 658</b>	<b>637 065 376</b>





**Okres zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)**

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 788 625</b>	<b>1 023 751</b>	<b>8 228 519</b>	<b>451 182</b>	<b>721 342 637</b>	<b>3 191 000</b>	<b>736 025 714</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>245 016</b>	<b>391 535</b>	<b>3 335 839</b>	<b>17 339</b>	<b>193 258 684</b>	<b>11 465 142</b>	<b>208 713 554</b>
Zakup środków trwałych	168 127	391 535	889 053	17 339	185 424 309	11 465 142	198 355 504
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	2 446 786	0	7 834 375	0	10 358 050
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 262 879)</b>	<b>0</b>	<b>(159 419 680)</b>	<b>(3 191 000)</b>	<b>(164 873 559)</b>
Sprzedaż	0	0	(1 440 593)	0	(150 038 885)	0	(151 479 477)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(590 198)	0	(4 455 927)	(3 191 000)	(8 237 125)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(4 924 868)	0	(5 156 957)
<b>Wartość brutto na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>	<b>2 033 641</b>	<b>1 415 286</b>	<b>9 301 478</b>	<b>468 521</b>	<b>755 181 641</b>	<b>11 465 142</b>	<b>779 865 709</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 344 459</b>	<b>526 779</b>	<b>3 720 693</b>	<b>201 037</b>	<b>204 150 922</b>	<b>0</b>	<b>209 943 889</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>57 209</b>	<b>222 042</b>	<b>2 848 678</b>	<b>38 122</b>	<b>87 818 512</b>	<b>0</b>	<b>90 984 563</b>
Amortyzacja za okres	57 209	222 042	1 629 508	38 122	85 770 387	0	87 717 268
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 219 170	0	2 048 125	0	3 267 295
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 576 925)</b>	<b>0</b>	<b>(86 825 277)</b>	<b>0</b>	<b>(88 402 202)</b>
Sprzedaż	0	0	(1 098 716)	0	(83 255 381)	0	(84 354 096)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(356 952)	0	(1 926 487)	0	(2 283 440)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 643 409)	0	(1 764 666)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 401 668</b>	<b>748 821</b>	<b>4 992 446</b>	<b>239 159</b>	<b>205 144 157</b>	<b>0</b>	<b>212 526 251</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>444 167</b>	<b>496 972</b>	<b>4 507 826</b>	<b>250 145</b>	<b>517 191 715</b>	<b>3 191 000</b>	<b>526 081 824</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>	<b>631 974</b>	<b>666 465</b>	<b>4 309 032</b>	<b>229 362</b>	<b>550 037 484</b>	<b>11 465 142</b>	<b>567 339 458</b>

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

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



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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 078 872 825	882 580 373	793 338 176
<b>Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe</b>	<b>1 078 872 825</b>	<b>882 580 373</b>	<b>793 338 176</b>

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
<b>Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień</b>			
Krótkoterminowe	460 411 473	430 053 789	388 483 893
Długoterminowe	618 461 352	452 526 584	404 854 283
<b>Razem</b>	<b>1 078 872 825</b>	<b>882 580 373</b>	<b>793 338 176</b>

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 września 2016 roku	460 411 473	345 616 552	212 842 552	60 002 249
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	430 053 789	279 094 840	147 451 840	25 979 903
Na dzień 30 września 2015 roku	388 483 893	256 854 963	125 751 963	22 247 357

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie**	Termin spłaty	30 września 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku		30 września 2015 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	4,87%	2016-06-30	0,00	0,00	0,00	15 789 594,95	0,00	26 945 560,01
Konsorcjum*	4,24%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	29 551 809,91	6 960 936,34	29 275 851,96
Konsorcjum*	4,47%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	25 916 507,85	4 041 834,00	29 116 174,56
Konsorcjum*	3,86%	2017-06-30	0,00	0,00	17 127 865,49	40 897 148,22	27 694 047,78	41 067 029,42
Konsorcjum*	4,06%	2017-05-31	0,00	0,00	8 638 835,95	23 444 702,18	14 770 158,82	23 028 473,97
Konsorcjum*	3,38%	2017-12-29	0,00	0,00	32 992 363,65	34 670 195,37	41 620 910,37	34 595 105,10
Konsorcjum*	3,29%	2017-12-29	0,00	0,00	10 716 151,41	10 925 880,38	13 487 749,76	10 808 163,51
Konsorcjum*	3,30%	2017-12-29	0,00	0,00	27 264 765,48	25 467 088,63	33 731 849,19	25 099 290,15
Konsorcjum*	3,26%	2019-06-28	0,00	0,00	46 884 410,82	25 162 482,28	53 117 682,64	25 194 098,61
Konsorcjum*	3,28%	2019-03-29	0,00	0,00	53 336 073,27	29 776 519,51	60 792 177,33	29 655 085,76
Konsorcjum*	3,30%	2019-06-28	0,00	0,00	18 645 903,72	9 128 203,53	20 922 728,35	9 106 601,30
Konsorcjum*	3,20%	2018-05-30	0,00	0,00	25 916 507,85	15 230 317,71	29 640 116,01	15 269 150,67
Konsorcjum*	3,09%	2019-10-31	0,00	0,00	20 553 438,59	13 922 008,45	10 119 554,76	7 904 030,94
Konsorcjum*	3,21%	2019-10-31	0,00	0,00	61 465 567,45	27 569 371,83	33 911 486,26	14 291 126,64
Konsorcjum*	3,21%	2019-09-30	0,00	0,00	31 159 731,98	15 579 865,99	30 538 301,34	13 572 578,37
Konsorcjum*	3,19%	2018-08-31	0,00	0,00	14 281 543,82	7 290 578,31	16 067 537,63	7 285 281,04
Konsorcjum*	3,32%	2019-10-31	0,00	0,00	3 595 353,69	1 198 451,23	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,18%	2018-10-31	0,00	0,00	16 154 123,87	7 565 223,39	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,21%	2019-12-31	0,00	0,00	23 929 076,22	10 276 719,30	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,17%	2018-12-31	0,00	0,00	17 477 413,77	7 490 320,19	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,31%	2020-04-30	366 187 607,31	333 070 562,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,71%	2019-03-29	41 802 580,76	23 501 450,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,71%	2019-04-30	16 681 029,84	8 940 551,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,84%	2020-08-31	108 881 722,03	46 077 844,71	0,00	0,00	0,00	0,00
mBank	3,96%	2020-06-30	47 353 094,21	16 433 721,51	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	3,15%	2017-03-30	0,00	6 601 580,91	0,00	13 976 365,50	0,00	14 501 051,04
Linia debetowa Bank PKO BP	3,15%	2017-03-30	0,00	317 487,23	0,00	8 786 954,87	0,00	8 740 737,36
Linia debetowa BZWBK	3,15%	2017-03-30	0,00	0,00	0,00	8 453 520,23	0,00	9 300 196,94
PKO BP	5,34%	2016-06-23	0,00	0,00	0,00	2 221 945,90	0,00	3 753 490,08
PKO BP	5,24%	2016-09-16	0,00	0,00	0,00	3 703 908,02	0,00	5 424 919,41
PKO BP	3,41%	2018-10-31	4 214 900,26	7 730 977,64	9 883 071,76	6 915 158,38	7 437 212,69	4 549 835,96
Linia debetowa PKO BP	2,75%	2016-06-30	0,00	3 395 051,24	0,00	4 812 883,69	0,00	59,99





Bank BPH	3,21%	2019-11-29	9 261 298,84	4 333 149,91	12 504 385,34	4 330 063,07	0,00	0,00
Bank BPH	3,22%	2020-02-29	20 140 800,70	8 658 813,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Bank BPH	3,23%	2020-08-31	3 938 318,10	1 350 280,49	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>			<b>618 461 352</b>	<b>460 411 473</b>	<b>452 526 584</b>	<b>430 053 789</b>	<b>404 854 283</b>	<b>388 483 893</b>

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

\*\* Oprocentowanie oznacza wysokość efektywnej stopy procentowej, wyliczonej na podatwie przepływów pieniężnych danej umowy/ transzy kredytowej.

## 21. Kapitały

### 21.1. Kapitał podstawowy

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitały podstawowe jednostek zależnych*	12 444 320	12 444 320	12 444 320

\* Futura Leasing S.A.: 1.689.320 zł, Masterlease Sp. z o.o.: 7.905.000 zł; Futura Prime Sp. z o.o.: 2.850.000 zł.

W trzecim kwartale 2016 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

#### **Prime Car Management S.A.**

	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>
Na dzień 30 września 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 września 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

#### **Futura Leasing S.A.**

	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość akcji</b>
Na dzień 30 września 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 września 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

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

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

	<b>Ilość udziałów</b>	<b>Wartość udziałów</b>
Na dzień 30 września 2016 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 września 2015 – udziały	158 100	7 905 000

\* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

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

	<b>Ilość udziałów</b>	<b>Wartość udziałów</b>
Na dzień 30 września 2016 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 września 2015 – udziały	28 500	2 850 000

\* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 30 września 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.





## 21.2. Kapitał zapasowy

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

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

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

## 22. Instrumenty finansowe

### 22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 297 342	6 822 103	2 673 571	2 297 342	6 822 103	2 673 571
Należności z tytułu leasingu finansowego	779 088 101	623 675 455	566 366 463	808 338 987	654 674 772	599 452 684
Pochodne instrumenty finansowe	171 208	0	0	171 208	0	0
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	49 292 492	36 884 145	36 328 120	49 292 492	36 884 145	51 066 723
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 078 872 825	882 580 373	793 338 176	1 078 872 825	882 580 373	521 934 597
- kredyty i pożyczki	1 078 872 825	882 580 373	793 338 176	1 078 872 825	882 580 373	521 934 597
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	214 964	0	53 436	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 656 435	3 822 288	5 457 096	5 656 435	3 822 288	7 842 896

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

Na dzień 30 września 2016 roku wycena należności Grupy PCM do wartości godziwej z tytułu leasingu finansowego (które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu ESP) 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 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku zostało ocenione jako nieistotne.



Na dzień 30 września 2016 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS) w kwocie 171.208,40 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 oraz 30 września 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2016.

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

Na dzień 30 września 2016 roku, 30 września 2015 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem 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**

#### **Nowa strategia i zmiana w polityce dywidendowej**

22 września Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości założenia Strategii Biznesowej Spółki na lata 2016-2019 („Strategia”).

Głównym celem Strategii jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy, który Spółka zamierza uzyskać poprzez realizację następujących inicjatyw biznesowych:

- Koncentracja działań sprzedażowych i marketingowych na sektorze MSP i klientach detalicznych na bazie nowych i istniejących produktów.
- Rozwój dedykowanych produktów dla sektora MSP i klientów detalicznych bazujących na programach private label oraz rozwój produktów typu Abonament
- Zmiana modelu dystrybucji – stopniowe przekierowanie sprzedaży Spółki do kanału online
- Rozwój technologii – rozszerzenie kompetencji w oferowaniu produktów Spółki w kanale online

Zarząd stawia sobie za cel wzrost aktywów o min. 10 rocznie % oraz ROE (stopa zwrotu z kapitału własnego) o min. 3,0 p.p. do końca 2019 roku w porównaniu do wyników na koniec pierwszego półrocza 2016.



Powyższe cele finansowe przygotowane są w oparciu o poniższe założenia Zarządu dotyczące rozwoju rynku leasingu oraz rynku sprzedaży samochodów:

- Sprzedaż nowych samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 5%
- Import używanych samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 3%
- Rynek leasingu samochodów – średnioroczny wzrost w okresie 2015-2019 na poziomie 20%
- Rozwój branży – CFM średnioroczny wzrost floty FSL w okresie 2015-2019 na poziomie 7%

Jednocześnie, w związku z wypłatą w poprzednich okresach zakumulowanych zysków, Zarząd zmodyfikował założenia polityki dywidendowej ogłoszonej raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Prime Car Management za dany rok obrotowy.

### Program motywacyjny

#### a) Rejestracja warunkowego podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 7 września 2016 r. Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o rejestracji przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioskowanych zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16 czerwca 2016 r., a przekazanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2016.

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.190.884,00 zł (jeden milion sto dziewięćdziesiąt tysięcy osiemset osiemdziesiąt cztery złote), poprzez emisję nie więcej niż 595.442 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta czterdzieści dwa) akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda akcja. Celem warunkowego podwyższenia kapitału było przyznanie prawa do objęcia akcji zwykłych imiennych serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A emitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały Nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 czerwca 2016 r. w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym dla kluczowych osób zarządzających Spółką oraz upoważnienia dla organów Spółki.

Jednocześnie Sąd Rejonowy Gdańsk – dokonał rejestracji wnioskowanych zmian w Statucie Spółki przyjętych uchwałami na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16 czerwca 2016 r., a przekazanych do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 22/2016.

22 września 2016 r. Zarząd powziął informację o podjęciu przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego te zmiany.

#### b) Przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2016-2020

W dniu 29 września 2016 roku Rada Nadzorcza, celem wykonania Uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16 czerwca 2016 roku w sprawie uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Emitenta Programu Motywacyjnego (dalej: „Program”) uchwaliła „Regulamin Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Prime Car Management w latach 2016 – 2020” (dalej” Regulamin”). Treść Regulaminu została opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

Program obowiązuje do dnia 30 listopada 2024 roku. Okresem trwania Programu są lata obrotowe 2016 – 2020. Program obejmuje członków Zarządu Emitenta oraz kluczowe osoby nim zarządzające, jak również członków Zarządu oraz kluczowe osoby zarządzające spółkami zależnymi od Emitenta, a także inne osoby spełniające kryteria określone w Regulaminie.

Program polega na przyznaniu jego uczestnikom prawa do objęcia nie więcej niż 595.442 akcji zwykłych imiennych serii F Emitenta, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Prawo to będzie

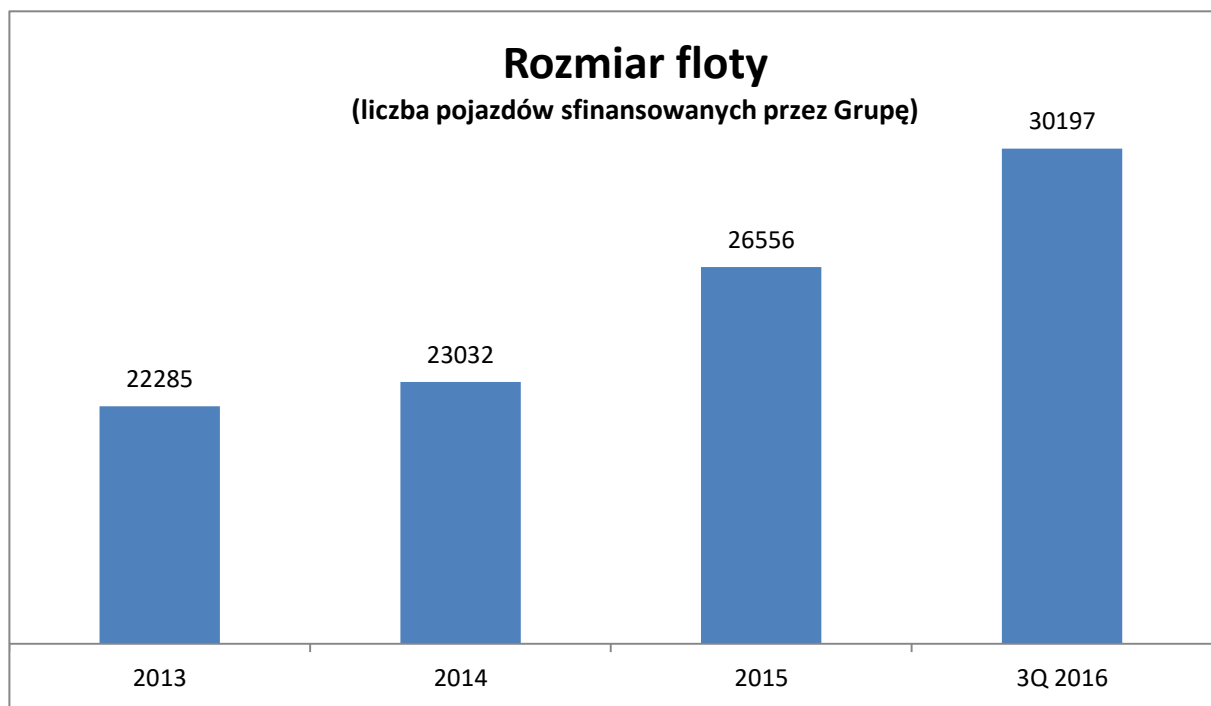


realizowane przy wykorzystaniu warrantów subskrypcyjnych. W uchwalonym Regulaminie zostały określone warunki uzyskania uprawnienia do objęcia warrantów subskrypcyjnych, a w efekcie akcji Spółki przez uczestników Programu.

## 28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Przez wszystkie 3 kwartały 2016 roku rynek Car Fleet Management (dalej CFM) rozwijał się stabilnie. Na koniec września 2016 roku flota Grupy Masterlease, jednego z liderów polskiego rynku, wyniosła łącznie 30.197 samochodów finansowanych (wzrost o 4.630 pojazdów w porównaniu do końca września 2015 roku).

W ciągu trzech kwartałów 2016 roku Grupa sfinansowała 9.035 nowych samochodów o wartości przeszło 625 mln zł.



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

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.

## 30. 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 koncentracja na świadczeniu usług w sektorze MŚP i klientach indywidualnych. Jednocześnie Zarząd nadal koncentruje się na wzroście udziału usług zarządzania flotą w przychodach ze sprzedaży oraz poprawie efektywności operacyjnej.

Łącznie w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Grupa PCM zrealizowała dostawy na łączną sumę 9.035 samochodów, w tym dostawy do istniejących klientów, którzy przedłużyli umowy z Grupą.





Grupa jest aktywna w kolejnych procesach handlowych. Obecnie (trwający czwarty kwartał 2016 r.), oprócz bieżących odnowień flot, Grupa oczekuje dodatkowych, nowych kontraktów zgodnie z dynamiką rynku.

Zarząd Grupy podejmuje również inicjatywy w zakresie optymalizacji kosztów, w szczególności obniżenia kosztów napraw i serwisów oraz kosztów finansowych. Zarząd wierzy, że podejmowane działania pozytywnie przełożą się na poziom realizowanych marż: finansowej i serwisowej.

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

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 września 2016 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Na dzień 30 września 2016 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 175.600.000,00 zł.

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

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

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

Na dzień 30 września 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 63.023.590,67 zł.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 713.740 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 311.833 zł).

Według umowy poręczenia Prime Car Management S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Masterlease sp. z o.o. oraz Futura Leasing 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 30 września 2016 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 1.786.249.999,00 zł.

Kwota 1.716.249.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK, BNP Paribas.



Kwota 70.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBanku Spółka Akcyjna.

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

Na dzień 30 września 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.015.849.234,13 zł.

Na dzień 30 września 2016 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2016 roku wyniosły 1.786.249.999,00 zł.

Kwota 1.716.249.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

Kwota 70.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBanku Spółka Akcyjna.

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

Na dzień 30 września 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.015.849.234,13 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.

### 34. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>126 670</b>	<b>719 830</b>	<b>639 930</b>	<b>1 486 430</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	-	622 740	122 864	745 604
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(28 375)	(719 830)	(194 120)	(942 325)
<b>Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>98 295</b>	<b>622 740</b>	<b>568 674</b>	<b>1 289 709</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>117 661</b>	<b>615 253</b>	<b>739 140</b>	<b>1 472 054</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	9 497	719 830	344 967	1 074 294
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(488)	(615 253)	(444 177)	(1 059 918)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>126 670</b>	<b>719 830</b>	<b>639 930</b>	<b>1 486 430</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>117 661</b>	<b>615 253</b>	<b>739 140</b>	<b>1 472 054</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	4 187	761 106	132 828	898 121
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(3 142)	(615 253)	(232 311)	(850 706)
<b>Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)</b>	<b>118 706</b>	<b>761 106</b>	<b>639 657</b>	<b>1 519 469</b>





Rezerwy na dzień	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku (niebadane)	30 września 2015 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	998 180	1 079 450	1 066 614
Długoterminowe	291 529	406 980	452 855
<b>Razem</b>	<b>1 289 709</b>	<b>1 486 430</b>	<b>1 519 469</b>

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

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

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

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

### **36. Zobowiązanie warunkowe**

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

#### **36.1. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca okresu, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy PCM mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Grupy PCM na dzień 30 września 2016 roku nie ma podstaw do tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### *Opis prowadzonych postępowań*

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





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

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

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

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

### **38. Informacje o podmiotach powiązanych**

W grupie kapitałowej Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Transakcje pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. i Futura Prime Sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe (poza wewnątrzgrupowymi) transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczyły spółek powiązanych ze spółkami Grupy poprzez osoby byłego Prezesa Zarządu i byłego Członka Rady Nadzorczej, którzy na dzień 30 września 2016 roku nie sprawowali funkcji w organach spółki. W związku z powyższym na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie posiadała podmiotów powiązanych, z którymi prowadziła transakcje w 2016 roku.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów transakcji z podmiotami powiązаныmi spółek Grupy, dla których powiązanie istniało w 2016 roku, ale wygasło przed dniem bilansowym (kwoty brutto w PLN):





Okres / Rok zakończony	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
30 września 2016 (niebadane)	1 883 349	2 381 475
31 grudnia 2015	1 303 201	3 302 502
30 września 2015 (niebadane)	938 998	2 471 887

### 39. 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 078 872 825	882 580 373	793 338 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	118 326 524	37 722 669	46 408 175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 297 342)	(6 822 103)	(2 673 571)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 194 902 007</b>	<b>913 480 939</b>	<b>837 072 779</b>
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	437 114 090	474 726 354	466 253 347
<b>Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem</b>	<b>437 114 090</b>	<b>474 726 354</b>	<b>466 253 347</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 632 016 097</b>	<b>1 388 207 293</b>	<b>1 303 326 126</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>73,22%</b>	<b>65,80%</b>	<b>64,23%</b>

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

#### Aneks do umowy kredytowej

W dniu 5 października 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej („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") z dnia 24 marca 2016 roku. Przedmiotem aneksu jest udzielenie nowego kredytu na kwotę 50.000.000,00 zł oraz skonsolidowanie nowego kredytu oraz kredytów z dnia 24 marca 2016 roku oraz 28 czerwca 2016 roku, o których Spółka informowała w RB 24/2016 z dnia 28 czerwca 2016 roku.

Nowa łączna kwota kredytu, uwzględniająca nowy kredyt i dotychczasowe spłaty wcześniejszych kredytów na dzień podpisania aneksu wynosi 113.850.000,00 zł.

Aneks zmienia również okres obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2020 roku.

W związku z powyższym zmianie ulega 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



136.620.000,00 PLN i Poręczycieli do kwoty 113.850.000,00 PLN, 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 113.850.000,00 PLN. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 grudnia 2021 roku.

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





**II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**





## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>415 410 701</b>	<b>158 830 394</b>	<b>357 612 094</b>	<b>116 772 537</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	106 391 068	36 485 763	103 459 899	34 527 886
Przychody z tytułu prowizji i opłat	157 361 570	57 684 462	135 434 795	46 217 985
Przychody odsetkowe	26 849 738	9 320 461	21 716 460	7 883 206
Pozostałe przychody finansowe	908 265	273 730	510 898	11 915
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	116 239 730	52 970 507	91 897 654	26 840 623
Pozostałe przychody operacyjne	7 660 331	2 095 470	4 592 388	1 290 922
<b>Koszty</b>	<b>388 626 249</b>	<b>149 810 572</b>	<b>326 720 832</b>	<b>108 366 473</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	133 186 542	49 136 233	112 418 647	38 731 105
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	86 779 488	29 592 778	81 992 849	28 711 795
Koszty ogólnego zarządu	27 736 866	9 258 845	22 930 502	7 364 526
Koszty odsetkowe	25 568 742	9 529 102	19 204 556	6 796 721
Pozostałe koszty finansowe	3 081 049	204 946	3 387 375	1 022 250
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	111 701 490	51 933 803	85 394 771	25 669 317
Pozostałe koszty operacyjne	572 072	154 864	1 392 133	70 759
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>26 784 452</b>	<b>9 019 823</b>	<b>30 891 262</b>	<b>8 406 064</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(15 588 924)	(5 782 563)	(14 124 080)	(4 413 984)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	9 651 223	3 834 279	7 267 126	2 474 565
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(5 937 701)</b>	<b>(1 948 284)</b>	<b>(6 856 954)</b>	<b>(1 939 419)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>20 846 751</b>	<b>7 071 538</b>	<b>24 034 308</b>	<b>6 466 646</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>20 846 751</b>	<b>7 071 538</b>	<b>24 034 308</b>	<b>6 466 646</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>20 846 751</b>	<b>7 071 538</b>	<b>24 034 308</b>	<b>6 466 646</b>





## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 września 2015 roku (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 469 284	173 165	360 442
Pochodne instrumenty finansowe	171 208	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	658 111 435	518 565 258	494 710 097
Pozostałe należności, w tym:	84 273 241	61 983 151	61 445 012
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	16 702 675	18 757 610	12 075 599
Wartości niematerialne	210 329	207 872	208 418
Rzeczowe aktywa trwałe	623 345 273	564 949 270	550 892 118
- leasing operacyjny	617 128 013	556 822 569	545 737 356
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158	86 229 158	85 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 621 139	24 969 916	24 821 290
Pozostałe aktywa	69 193 966	77 206 914	79 348 614
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 497 699	2 534 911	756 703
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 576 825 406</b>	<b>1 355 577 224</b>	<b>1 310 577 452</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 015 849 234	838 208 957	791 472 245
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	214 964
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 248 013	29 592 614	40 067 262
Pozostałe zobowiązania, w tym:	72 157 280	1 979 033	2 519 340
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 376 542	647 998	1 160 867
Rezerwy	1 228 145	1 409 082	1 428 756
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	20 204 190	17 543 689	15 103 719
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 154 686 862</b>	<b>888 786 811</b>	<b>850 806 287</b>
<b>Kapitały</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	377 474 114	411 919 177	411 919 177
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	20 846 751	31 053 557	24 034 308
<b>Kapitały razem</b>	<b>422 138 545</b>	<b>466 790 414</b>	<b>459 771 165</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>1 576 825 406</b>	<b>1 355 577 224</b>	<b>1 310 577 452</b>



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>31 053 557</b>	<b>466 790 414</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	20 846 751	20 846 751
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0	(34 445 063)	(31 053 557)	(65 498 620)
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>377 474 114</b>	<b>20 846 751</b>	<b>422 138 545</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 118 255</b>	<b>57 441 420</b>	<b>498 377 355</b>
Zysk / strata za rok obrotowy	0	0	31 053 557	31 053 557
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>31 053 557</b>	<b>466 790 414</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>417 118 255</b>	<b>57 441 420</b>	<b>498 377 355</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	24 034 308	24 034 308
Wypłata dywidendy	0	(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
<b>Na dzień 30 września 2015 roku</b>	<b>23 817 680</b>	<b>411 919 177</b>	<b>24 034 308</b>	<b>459 771 165</b>





## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	26 784 452	9 019 823	30 891 262	8 406 064
Korekty o pozycje:	(179 504 761)	(45 834 378)	(136 574 701)	(34 492 132)
Amortyzacja	88 645 384	30 137 154	83 830 125	29 360 004
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	813 405	193 564	726 135	566 759
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(342 053 249)	(115 525 268)	(290 841 517)	(100 765 841)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	164 657 821	61 235 966	138 172 181	50 768 772
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	46 599 553	22 871 494	15 303 896	2 827 455
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(146 883 456)	(39 577 682)	(126 900 496)	(55 688 336)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(210 405 721)	(68 542 293)	(192 824 581)	(74 819 780)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	64 651 745	28 719 022	66 867 541	19 883 421
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(22 290 089)	(6 741 281)	11 546 405	24 538 211
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 054 935	(765 365)	1 911 340	1 037 852
Wpływy z tytułu odsetek	20 335 026	(1 806 920)	12 853 851	5 975 318
Wydatki z tytułu odsetek	(194 551)	(45 200)	(275 815)	(61 786)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 619 962	8 554 379	16 861 377	6 261 686
Zmiana stanu rezerw	10 710 661	5 546 958	18 949 621	5 747 818
Podatek dochodowy zapłacony	(180 937)	(43 821)	68 570	74 492
Pozostałe	(15 588 924)	(5 782 563)	(14 124 080)	(4 413 984)
	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(152 720 309)</b>	<b>(36 814 555)</b>	<b>(105 683 439)</b>	<b>(26 086 067)</b>
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<b>399 738 661</b>	<b>147 253 006</b>	<b>377 982 659</b>	<b>149 499 554</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 422 187	231 790	241 178	29 593
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 582 576)	(113 116)	(1 290 283)	(193 038)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	(27 000 000)	(27 000 000)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(160 389)</b>	<b>118 674</b>	<b>(28 049 106)</b>	<b>(27 163 445)</b>
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<b>(552 619 359)</b>	<b>(183 948 887)</b>	<b>(511 715 204)</b>	<b>(202 749 066)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 331 934 068	142 646 475	468 441 985	149 169 045
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 155 331 841)	(98 230 000)	(255 445 054)	(89 850 000)
Dywidendy wypłacone	0	0	(62 640 498)	0
Odsetki otrzymane	194 551	45 200	275 815	61 786
Odsetki zapłacone	(22 619 962)	(8 554 379)	(16 861 377)	(6 261 686)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>154 176 817</b>	<b>35 907 296</b>	<b>133 770 872</b>	<b>53 119 145</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 296 119</b>	<b>(788 585)</b>	<b>38 327</b>	<b>(130 367)</b>
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>173 165</b>	<b>2 257 869</b>	<b>322 115</b>	<b>490 810</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 469 284</b>	<b>1 469 284</b>	<b>360 442</b>	<b>360 442</b>





### III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 15 listopada 2016 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

