



# Kwartalny Raport Finansowy za I kwartał 2019 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 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
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A. ....	14
2. Zasady rachunkowości.....	15
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości.....	16
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów .....	16
2.6. Korekta błędów .....	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	20
5. Segmenty operacyjne.....	21
6. Sezonowość i cykliczność.....	21
7. Opis zmian w strukturze Grupy PCM.....	21
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta.....	21
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	22
10. Wypłacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty .....	23
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	23
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	23
13. Przychody i koszty .....	24
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych .....	24
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat .....	24
13.3. Przychody odsetkowe .....	24
13.4. Pozostałe przychody finansowe .....	24
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	25
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	25
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego .....	25
13.8. Koszty ogólnego zarządu.....	25
13.9. Koszty odsetkowe .....	26
13.10. Pozostałe koszty finansowe.....	26
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	26
14. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów .....	27
15. Podatek dochodowy .....	27
15.1. Obciążenie podatkowe .....	27
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	27
15.3. Odroczony podatek dochodowy .....	28
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	28
17. Leasing .....	29

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego .....	29
17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	30
18. Zapasy .....	31
19. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe .....	34
21. Kapitały .....	35
21.1. Kapitał podstawowy .....	35
21.2. Kapitał zapasowy .....	36
21.3. Kapitał rezerwowy .....	36
22. Instrumenty finansowe .....	36
22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	36
23. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	37
24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	37
25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	37
26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	38
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 i jego grupę .....	38
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. kwartału 2019 roku .....	41
29. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	44
30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	44
31. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	44
32. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	45
33. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach .....	45
34. Rezerwy .....	46
35. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostek zależnych .....	47
36. Zobowiązania warunkowe .....	47
36.1. Rozliczenia podatkowe .....	47
37. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	48
38. Informacje o podmiotach powiązanych .....	48
39. Zarządzanie kapitałem .....	48
40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	49
41. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	49
II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU .....	50
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	51
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	52
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	53
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO .....	55



## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2019	2018	2019	2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	179 140,37	154 268,92	41 681,55	36 920,57
Koszty ogółem	171 001,91	145 839,85	39 787,93	34 903,28
Całkowite dochody netto za okres	6 186,80	6 450,76	1 439,51	1 543,83
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(118 603,65)	(184 021,37)	(27 596,15)	(44 041,11)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>214 222,13</i>	<i>182 576,01</i>	<i>49 844,00</i>	<i>43 695,00</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(99,11)	164,14	(23,06)	39,28
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(131 175,69)</i>	<i>(211 670,32)</i>	<i>(30 521,00)</i>	<i>(50 658,00)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(75 581,68)	28 642,12	(17 586,00)	6 854,81
	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2019	31 grudnia 2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 137 268,08	2 176 517,92	496 888,87	506 166,96
Kapitały własne razem	451 760,89	445 574,10	105 028,92	103 621,88

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2019	2018	2019	2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	184 419,47	185 830,86	42 909,87	44 474,17
Koszty ogółem	176 236,85	178 583,52	41 005,98	42 739,69
Całkowite dochody netto za okres	6 217,96	5 523,70	1 446,77	1 321,97
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 862,09	(29 474,36)	17 185,89	(7 053,98)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>203 539,44</i>	<i>188 813,86</i>	<i>47 358,62</i>	<i>45 188,08</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(179,33)	92,64	(41,73)	22,17
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(129 856,68)</i>	<i>(218 195,58)</i>	<i>(30 214,45)</i>	<i>(52 219,89)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(67 594,04)	29 029,43	(15 727,47)	6 947,50
	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2019	31 grudnia 2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 115 313,48	2 151 665,71	491 784,69	500 387,37
Kapitały własne razem	443 599,20	437 381,24	103 131,43	101 716,57

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

	<i>na dzień 31 marca 2019 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>
EUR	4,3013	4,3000

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

	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2019 roku</i>	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2018 roku</i>
EUR	4,2978	4,1784

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ**

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>179 140 371,51</b>	<b>154 268 921,71</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	47 438 262,32	37 195 943,27
Przychody z tytułu prowizji i opłat	59 795 349,54	50 827 867,96
Przychody odsetkowe	14 805 131,22	14 481 156,84
Pozostałe przychody finansowe	2 722 715,87	18 250,12
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	50 908 233,62	48 455 680,09
Pozostałe przychody operacyjne	3 470 678,94	3 290 023,43
<b>Koszty</b>	<b>171 001 907,62</b>	<b>145 839 850,84</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	48 502 491,38	40 479 631,68
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	36 818 161,54	28 948 654,10
Koszty ogólnego zarządu	14 340 828,16	12 421 467,74
Koszty odsetkowe	14 901 244,28	14 064 485,19
Pozostałe koszty finansowe	2 362 280,05	939 994,95
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	53 021 110,49	47 920 108,76
Pozostałe koszty operacyjne	1 055 791,72	1 065 508,42
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>8 138 463,89</b>	<b>8 429 070,87</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(1 051 442,00)	(3 979 975,46)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	(900 226,73)	2 001 663,05
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(1 951 668,73)</b>	<b>(1 978 312,41)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 186 795,16</b>	<b>6 450 758,46</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>6 186 795,16</b>	<b>6 450 758,46</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>6 186 795,16</b>	<b>6 450 758,46</b>
<b>Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*</b>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk / (strata) netto za okres	6 186 795,16	6 450 758,46
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840
<b>Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*</b>	<b>0,52</b>	<b>0,54</b>

\* Spółka nie przyznała opcji menadżerskich z tytułu programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, które mogłyby rozwozić zysk (stratę) netto. Opis programu motywacyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

\*\* 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.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 204 719,79	1 739 962,35	1 696 745,73
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	997 552 840,30	1 002 923 074,90	1 027 508 188,96
Pozostałe należności, w tym:	57 553 292,53	63 028 725,24	70 380 436,63
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 864 365,00	940 901,00	1 002 158,53
Zapasy	79 838 829,08	94 816 986,86	92 000 286,13
Wartości niematerialne	410 959,37	385 922,82	358 842,41
Rzeczowe aktywa trwałe	848 448 836,75	867 586 774,22	708 039 590,61
- leasing operacyjny	823 222 611,52	857 659 684,14	699 150 859,93
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 185 072,58	67 085 299,30	60 328 623,35
Pozostałe aktywa	75 610 540,42	77 971 292,55	75 594 630,25
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 462 984,61	979 879,16	1 592 738,95
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 137 268 075,44</b>	<b>2 176 517 917,40</b>	<b>2 037 500 083,02</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 599 546 710,91	1 642 844 761,84	1 510 668 720,03
Pochodne instrumenty finansowe	544 889,56	727 285,12	456 504,34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 901 081,38	38 011 497,49	46 370 609,17
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 756 970,74	2 555 905,56	2 256 249,75
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Rezerwy	2 329 685,00	2 119 164,00	1 500 338,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	41 427 845,87	44 685 206,57	26 019 072,14
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 685 507 183,46</b>	<b>1 730 943 820,58</b>	<b>1 587 271 493,43</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	419 152 636,57	419 152 636,57	381 823 278,53
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	667 956,53
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	8 790 575,41	2 603 780,25	43 919 674,53
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem</b>	<b>451 760 891,98</b>	<b>445 574 096,82</b>	<b>450 228 589,59</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM</b>	<b>2 137 268 075,44</b>	<b>2 176 517 917,40</b>	<b>2 037 500 083,02</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 152 636,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 603 780,25</b>	<b>445 574 096,82</b>
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	6 186 795,16	6 186 795,16
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 186 795,16</b>	<b>6 186 795,16</b>
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 152 636,57</b>	<b>0,00</b>	<b>8 790 575,41</b>	<b>451 760 891,98</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>47 475 365,08</b>	<b>453 904 387,59</b>
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(8 458 338,70)	(8 458 338,70)
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>39 017 026,38</b>	<b>445 446 048,89</b>
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(788 063,98)		(788 063,98)
Zysk / strata za rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	916 111,91	916 111,91
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>916 111,91</b>	<b>916 111,91</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 152 636,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 603 780,25</b>	<b>445 574 096,82</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>47 475 365,08</b>	<b>453 904 387,59</b>
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(10 006 449,00)	(10 006 449,00)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(120 107,45)	0,00	(120 107,45)
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	6 450 758,46	6 450 758,46
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 450 758,46</b>	<b>6 450 758,46</b>
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>667 956,53</b>	<b>43 919 674,53</b>	<b>450 228 589,59</b>

\*Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 9 i wpływ na sprawozdania Grupy opisany został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok w nocie 3.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>8 138 463,89</b>	<b>8 429 070,87</b>
Korekty o pozycje:	<b>75 007 084,52</b>	<b>(37 687 517,15)</b>
Amortyzacja	38 031 009,02	29 349 799,36
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	1 884 764,95	122 685,34
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(91 383 362,53)	(141 450 824,57)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	70 021 026,69	66 981 297,91
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	30 631 296,87	24 240 709,41
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(2 535 321,59)	(25 468 512,10)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(39 693 218,06)	(70 383 628,73)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	38 590 696,35	51 473 196,07
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	5 475 432,71	6 258 045,23
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	14 978 157,78	(5 020 308,64)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 090 649,05	2 192 443,50
Wpływy z tytułu odsetek	(20 683,99)	(18 250,12)
Wydatki z tytułu odsetek	13 953 477,01	13 310 042,87
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 379 714,02)	(5 567 315,10)
Zmiana stanu rezerw	210 521,00	177 692,00
Podatek dochodowy	(1 051 442,00)	(3 979 975,46)
Pozostałe	0,00	(120 107,45)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>83 145 548,41</b>	<b>(29 258 446,28)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>214 222 129,00</b>	<b>182 576 007,02</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 935,82	256 383,54
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(138 047,35)	(92 246,33)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(99 111,53)</b>	<b>164 137,21</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>(131 175 692,12)</b>	<b>(211 670 316,09)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/obligacji	192 503 464,24	249 544 430,04
Spłata pożyczek/ kredytów	(253 231 572,86)	(207 610 517,59)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(920 777,80)	0,00
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	20 683,99	18 250,12
Odsetki zapłacone	(13 953 477,01)	(13 310 042,87)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(75 581 679,44)</b>	<b>28 642 119,70</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 464 757,44</b>	<b>(452 189,37)</b>
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 739 962,35</b>	<b>2 148 935,10</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 204 719,79</b>	<b>1 696 745,73</b>

**Kluczowe wskaźniki**

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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2019 vs 2018	
	31 marca		[zmiana]	[%]
	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	8 138 463,89	8 429 070,87	(290 606,98)	(3,4)%
Wynik netto (PLN)	6 186 795,16	6 450 758,46	(263 963,30)	(4,1)%
Marża finansowa (PLN) <sup>1</sup>	14 623 006,87	9 581 056,96	5 041 949,91	52,6 %
Marża na amortyzacji (PLN) <sup>2</sup>	(3 129 653,90)	(609 063,61)	(2 520 590,29)	(413,8)%
Marża serwisowa (PLN) <sup>3</sup>	7 501 674,28	6 453 143,43	1 048 530,85	16,2 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) <sup>4</sup>	2 118 151,46	3 020 798,16	(902 646,70)	(29,9)%
Marża na remarketingu (PLN) <sup>5</sup>	(2 112 876,87)	535 571,33	(2 648 448,20)	(494,5)%
Koszty ogólnego zarządu	(14 488 674,94)	(12 421 467,74)	(2 067 207,20)	(16,6)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) <sup>6</sup>	868 925,36	576 125,03	292 800,33	50,8 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	2 757 911,63	1 292 907,31	1 465 004,32	113,3 %
Marża zysku netto (w %) <sup>7</sup>	3,45%	3,6%	-0,2%	(5,2)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) <sup>8</sup>	5,5%	5,7%	-0,2%	(3,4)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>9</sup>	3,54	3,36	0,19	5,5 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) <sup>10</sup>	35 908	34 163	1 745	5,1 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	25 533	24 173	1 360	5,6 %
<i>FSL</i>	12 515	12 584	(69)	(0,5)%
<i>Semi-FSL</i>	13 018	11 589	1 429	12,3 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 492	9 473	19	0,2 %
Rozmiar floty MasterRent24 (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	883	517	366	70,8 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) <sup>11</sup>	134	121	13,30	11,0 %
EBITDA leasing**	214 222 129,00	182 576 007,02	31 646 121,98	17,3 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

\*\* Środki pieniężne netto do działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu

<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 (zawierające zmianę wyceny IRS); oraz (ii) koszty z tytułu różnic kursowych oraz przychodów z tytułu działalności short term rental MasterRent24 pomniejszonych o koszty finansowania floty MasterRent24.

<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 2017 i 2016 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.

Wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku wyniósł 6,2 milionów złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 5,5 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,52 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 6,5 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 1 745 samochodów do poziomu 35 908 (o 5,1%), jak również floty objętej usługami CFM o 1 360 pojazdów do poziomu 25 533 (o 5,6%).

### **Marża finansowa**

Osiągnięta marża finansowa w kwocie 14,6 mln zł jest najwyższym poziomem tej marży od czwartego kwartału 2013 roku.

Wysoki i wzrastający poziom marży finansowej jest odzwiedleniem efektów wdrażanej strategii, która umożliwiła Grupie Masterlease skupienie się na bardziej rentownych segmentach rynku przy jednoczesnym ograniczeniu ekstensywnego wzrostu aktywów leasingowych. Odbudowująca się marża finansowa stanowi silną przesłankę do trwałego wzrostu rentowności Grupy Masterlease.

W bieżącym kwartale marża finansowa wspierana była już w istotnym stopniu przez strategiczny projekt MasterRent24. Niezależnie jednak od pozytywnej kontrybucji MasterRent24, marża finansowa wynikająca z podstawowej działalności Grupy przyrosła dynamiczniej (15,1 % r/r) niż wzrosły aktywa leasingowe generujące tę marżę (5,5% r/r), potwierdzając wzrastającą rentowność zarządzanych przez Grupę aktywów.

Szczegóły prezentuje poniższa tabela:

	1. kwartał 2019	1. kwartał 2018	zmiana r/r
Marża finansowa	14.623.007	9.581.057	52.6%
Kontrybucja MR24 do marży finansowej*	3.218.437	(326.582)	n/a
Marża finansowa bez kontrybucji MR24	11.404.570	9.907.639	15.1%
Aktywa leasingowe	1.820.775.452	1.726.659.049	5.5%

\*opis alokacji wyników finansowych MasterRent24 do poszczególnych marż zaprezentowany jest w p. 28: Realizacja strategii – MasterRent24

### **Marża ubezpieczeniowa i serwisowa**

W/w marże usługowe kontrybuują do wyniku Grupy Masterlease łącznie w kwocie 9,6 mln zł, co jest najwyższym poziomem tych marż od pierwszego kwartału 2017 roku.

### **Marża na remarketingu i amortyzacji**

Osiągnięte w pierwszym kwartale 2019 roku marże na remarketingu i amortyzacji są przede wszystkim pochodną wartości rezydualnych przyjętych w kontraktach zawartych w latach 2012-2017 oraz zmian cen rynkowych samochodów używanych odnotowanych w pierwszym półroczu 2018 roku. Negatywne skutki tych zmian będą jeszcze odczuwalne w/w marżach również w kolejnych kwartałach - do czasu zakończenia w/w umów przy założeniu braku zmian cen samochodów używanych.

Dodatkowo negatywny – jednorazowy - wpływ na marżę na remarketingu w zakończonym kwartale miały działania handlowe nakierowane na zmniejszenie stoku samochodów używanych. Operacja ta zakończyła się powodzeniem - nastąpiło znaczące obniżenie poziomu zapasów do poziomu 79,8 mln zł, co oznacza spadek o 15,8%



w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału. Biorąc pod uwagę odnotowany w trakcie 2018 roku stały przyrost wartości zapasów, obniżenie poziomu należy uznać za sukces przeprowadzonych działań.

Ustabilizowanie poziomu zapasów na w/w poziomie w połączeniu z posiadaniem efektywnej sieci sprzedaży na terenie całego kraju, która rozwijana była w trakcie poprzedniego roku, będzie wspierać wzrost efektywności tej sprzedaży i zmniejszy presję podażową na obniżanie cen sprzedaży, co może pozytywnie wpłynąć na wyniki na remarketingu w kolejnych kwartałach.

Szczegółowy opis zagadnień związanych z zarządzaniem ryzykiem wartości rezydualnych zawarto w p. 27.

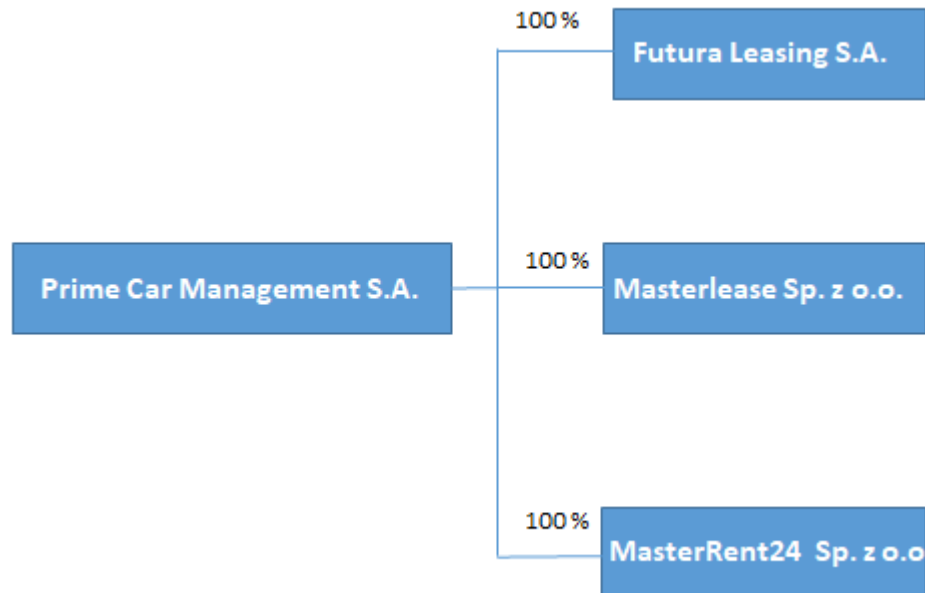
Jednocześnie, począwszy od drugiego kwartału 2018 roku Grupa Masterlease wprowadziła i kontynuuje nadal konserwatywne założenia dotyczące wartości rezydualnych w nowo zawieranych kontraktach. Polityka ta powinna w przyszłości skutkować powrotem do poziomów rentowności na remarketingu odnotowywanych przed rokiem 2018.

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

### Definicje

<b>Grupa, Grupa Masterlease, Spółki z Grupy</b>	Spółka Prime Car Management S.A. jako jednostka dominująca wraz ze Spółkami Zależnymi ( Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o., MasterRent24 Sp. z o.o.)
<b>Spółka, Emitent, Prime Car Management</b>	Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku
<b>Spółki Zależne</b>	Futura Leasing S.A., MasterRent24 Sp. z o.o. oraz Masterlease Sp. z o.o.

Poniższy schemat przedstawia strukturę korporacyjną Grupy na dzień 31 marca 2019 roku:



### W skład Grupy Masterlease wchodzi:

- Prime Car Management S.A. 100% akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Emitent”, „Spółka”),
- 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.),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

Emitent ani żadna ze spółek zależnych nie posiada akcji ani udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych, sytuację finansową oraz zyski i straty Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Masterlease zawiera dane finansowe jednostkowe wszystkich czterech spółek wchodzących w skład Grupy.

## **Zarząd Emitenta:**

W skład Zarządu Prime Car Management S.A. na dzień 31 marca 2019 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

**Jakub Kizielewicz** – Prezes Zarządu

**Konrad Karpowicz** – Wiceprezes Zarządu

## **2. Zasady rachunkowości**

### **2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz 31 marca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2018.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało wydane w dniu 27 marca 2019 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki wchodzące w skład Grupy Prime Car Management S.A. 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.

### **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,
  - MasterRent 24. 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 2019 roku do 31 marca 2019 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 marca 2018 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 8 maja 2018 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 za 2018 rok z wyjątkiem wdrożenia nowej metody rozpoznawania i kalkulacji leasingu zgodnie z nowym MSSF 16 „Leasing”, który zastąpił dotychczasowy MSR 17 „Leasing”.

Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na sprawozdania Grupy opisany został w nocie 3.

## **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**

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2018 rok z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku)



Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę.

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujemnością podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku),
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku),
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku),
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd jednostki dominującej. Poza wprowadzeniem zmian wynikających z zastosowania MSSF 16 Leasing, który Spółka wdrożyła od 1 stycznia 2019 r. (co zostało opisane w nocie poniżej) Zarząd Spółki uważa, że pozostałe zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na sprawozdania Grupy opisany został poniżej.

## **MSSF 16**

### **Ogólne skutki wprowadzenia MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 wprowadza nowy model identyfikacji umów leasingu i ich rozliczania w sprawozdaniach finansowych leasingodawców i leasingobiorców. Grupa zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy 1 stycznia 2019 roku.

Celem nowego standardu jest ułatwienie porównania sprawozdań finansowych, poprzez zaprezentowanie zarówno leasingu finansowego jak i operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy oraz dostarczenie użytkownikom sprawozdania finansowego informacji dotyczących ryzyka związanego z tymi formami leasingu. Odwrotnie niż w przypadku zasad rozliczania leasingu, dotyczących leasingobiorcy, nowy standard kontynuuje wymogi MSR 17 dotyczące leasingodawców.

### **Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy**

Nowy standard nie wprowadza rozróżnienia pomiędzy leasingiem finansowym a operacyjnym w księgach leasingobiorcy i wymaga ujmowania prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów, zawartych przez leasingobiorcę, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości, które są zwolnione z tego wymogu.

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy, w przypadku umów leasingu, Grupa ujmuje prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny, które zostały zastosowane do tych umów leasingu, wyjaśniono poniżej.

### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

#### ***Składowe zobowiązań z tytułu leasingu***

W dniu pierwszego zastosowania do zobowiązań z tytułu leasingu ujęte zostały opłaty leasingowe z tytułu podpisanych przez Grupę umów najmu powierzchni biurowych, placów, miejsc postojowych. Umowy te zawarte są na czas określony jak i nieokreślony, w znacznej części zawierają klauzule dotyczące możliwości ich wypowiedzenia z zachowaniem uzgodnionego dla danej umowy okresu wypowiedzenia. Kary za rozwiązanie umowy (jeżeli występują) zostały uwzględnione w wycenie zobowiązania jeśli możliwość wykorzystania opcji wypowiedzenia zawiera się w okresie leasingu. Obowiązujące w Grupie płatności za umowy leasingowe regulowane są w walucie polskiej. Jednakże występują umowy, których opłaty leasingowe określone są w umowie w walucie obcej. Dla tych umów, w dniu pierwszego zastosowania Grupa wyceniła zobowiązania po kursie waluty obowiązującej na moment wyceny. Różnica pomiędzy rzeczywistymi opłatami leasingowymi a opłatami uwzględnionymi w kalkulacji zobowiązania z tytułu leasingu odnoszone są bezpośrednio w rachunek wyników.

W portfolio umów dot. najmu powierzchni biurowych, placów, miejsc postojowych zidentyfikowano zarówno stałe jak i zmienne opłaty leasingowe (powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych).

#### **Okres leasingu i stopa dyskonta.**

Dla składników aktywów wynikających z umów najmu powierzchni biurowej, placów oraz miejsc postojowych Grupa przyjęła okres leasingu wynoszący 60 miesięcy. W dniu pierwszego zastosowania Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty dyskontując opłaty z zastosowaniem krańcowej stopy leasingowej określonej na dzień pierwszego zastosowania. Po dniu pierwszego zastosowania, dla nowych umów leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżących opłat leasingowych pozostających do zapłaty z zastosowaniem krańcowej stopy leasingu na dzień wyceny.

#### **Wyłączenia**

W przypadku umów, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu aktywów niskowartościowych (np. urządzeń wielofunkcyjnych – kserokopiarek, ekspresów do kawy, itp.) Grupa zdecydowała się na dotychczas stosowane liniowe ujęcie kosztów leasingu bezpośrednio w rachunku wyników. Wartość opłat związanych z umowami leasingu zakwalifikowanymi do leasingu krótkoterminowego w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosła 33,2 tys. zł. Wartość płatności za umowy leasingu składników zakwalifikowanych do aktywów leasingu niskowartościowego w pierwszym kwartale nie przekroczyła 30 tys. zł.

#### **Wycena na dzień bilansowy**

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

	Zobowiązania z tytułu leasingu
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	16 283 674,98
Zwiększenie w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	147 846,78
Zmniejszenie w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych	920 777,80
Zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej	0,00
Pozostałe zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu*	1 591 148,32
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>17 101 892,28</b>

\*dot. zawartych w pierwszym kwartale 2019 umów leasingu dla Spółki PCM – punkt Master1 w lokalizacji Warszawa Puławska oraz dla Spółki MasterRent24 w lokalizacji Kielce, Wrocław oraz Szczecin. Dodatkowo w pozycji ujęte są zmiany związane z różnicami kursowymi.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 marca 2019 roku według terminów wymagalności.

Stan na dzień 31 marca 2019 roku	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	827 197,62	2 596 940,93	13 677 753,73	0,00	17 101 892,28

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku całkowite wypływy pieniężne z tytułu zawartych umów leasingu kształtowały się następująco:

Wypływy pieniężne w okresie:	1.01.2019-31.03.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu	920 777,80
Krótkoterminowe umowy leasingu	33 222,98
Umowy leasingu składników aktywów o niskiej wartości	< 30 tys. zł

Kwota przyszłych wpływów pieniężnych, na które Grupa jest narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu dotycząca nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których Grupa jest zobligowana, dla przyjętego okresu leasingu wynoszącego 60 miesięcy wynosi 114,8 tys zł.

Kwota przyszłych płatności, do których Grupa jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych wynosi 41,5 tys zł.

#### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Na dzień pierwszej wyceny prawo do użytkowania składnika aktywów wyceniono w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenia) oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa przyjęła jednakowe zasady amortyzacji dla budynków, miejsc postojowych oraz placów. Amortyzacja liczona jest metodą liniową. Szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów zgodny jest z przyjętym okresem leasingu. Wartość odpisów amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów w podziale na klasy przedmiotów leasingu została przedstawiona poniżej.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące ujęcia prawa do użytkowania składników aktywów wraz z umorzeniem w pierwszym kwartale 2019 roku. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zidentyfikowane umowy leasingu sklasyfikowane zostały do jednej klasy bazowego składnika aktywów „Rzeczowe aktywa trwale – Grunty i budynki”.

	Składniki aktywów z tytułu prawa użytkowania
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	16 283 674,98
Zwiększenie	1 591 422,17
Zmniejszenie	0,00
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku	17 875 097,15
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2019 roku	0,00
Zwiększenie	864 462,28
Zmniejszenie	0,00
Amortyzacja na dzień 31 marca 2019 roku	864 462,28
<b>Wartość bilansowa praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu</b>	<b>17 010 634,87</b>

### Zakres zmian w prezentacji danych

Poniższa tabela prezentuje zakres zmian, jakie zostały dokonane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w związku z wdrożeniem MSSF 16.

Okres zakończony dnia 31 marca 2019 roku	Wartość przed wdrożeniem MSSF 16	Zmiana spowodowana wdrożeniem MSSF 16	Wartość wykazywana w sprawozdaniu finansowym
Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	17 010 634,87	17 010 634,87
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty	0,00	17 101 892,28	17 101 892,28
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszty ogólnego zarządu			
Usługi obce	920 777,80	(920 777,80)	0,00
Amortyzacja środków trwałych własnych	0,00	864 462,28	864 462,28
Koszty odsetkowe	0,00	147 846,78	147 846,78
Pozostałe przychody/koszty finansowe			
Różnice kursowe*	0,00	(273,85)	(273,85)
Wynik brutto	(920 777,80)	(91 257,40)	(1 012 035,20)

\*związane z wyceną opłat leasingowych w walucie obcej

Grupa nie identyfikuje w składnikach aktywów nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa nie identyfikuje transakcji leasingu zwrotnego ani subleasingu.

## 4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

### **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 odpowiednich modeli wyceny.

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 tytułu 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 pojazdu 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 należności z tytułu leasingu finansowego. Odzyskanie wartości końcowej przedmiotu leasingu uzależnione jest od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia. Wartość końcowa w leasingu finansowym może zawierać się w przedziale od minimum określonego w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych jako wartość hipotetyczna wartość netto (art.17 a.6), a maksimum określonym na poziomie oszacowanej przez Grupę PCM (w dacie zawarcia umowy leasingu) wartości rynkowej pojazdu na datę zakończenia umowy leasingu.

W umowach leasingu operacyjnego, wartość końcowa stanowi oszacowaną przez Grupę PCM (w dacie zawarcia umowy leasingu) wartość rynkową pojazdu na datę zakończenia umowy leasingu.

Wartości końcowe pojazdów, będących przedmiotem leasingu 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. Grupa PCM dokonuje nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych (leasing operacyjny) w kolejnych latach trwania umowy, bądź odpisów z tytułu utraty wartości (leasing finansowy) na moment dokonania weryfikacji. Okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

## **5. Segmenty operacyjne**

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

## **6. Sezonowość i cykliczność**

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

## **7. Opis zmian w strukturze Grupy PCM**

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy PCM, w tym zmiany w wyniku połączenia spółek Grupy, uzyskania lub utraty kontroli nad spółkami oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

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.

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2018 rok, tj. od dnia 28 marca 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu w dniu 9 maja 2019 roku miała miejsce zmiana w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Emitenta. W dniu 18 kwietnia 2019 roku PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zwiększyło dotychczas

posiadany udział w kapitale oraz udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce z dotychczas posiadanych 4,96% do 6,78%.

Akcjonariusz	Stan na dzień 28 marca 2019			Stan na dzień 9 maja 2019		
	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Aviva PTE Aviva Santander S.A.	1 786 780	15,00%	15,00%	1 786 780	15,00%	15,00%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	1 725 965	14,49%	14,49%	1 725 965	14,49%	14,49%
AEGON PTE S.A. (dawniej Nordea PTE S.A.)	1 352 768	11,36%	11,36%	1 352 768	11,36%	11,36%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	952 707	8,00%	8,00%	952 707	8,00%	8,00%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	n/d	n/d	n/d	807 951	6,78%	6,78%
Pozostali	6 090 620	51,15%	51,15%	5 282 669	44,37%	44,37%
<b>RAZEM</b>	<b>11 908 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 908 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka.

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

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2018 rok, tj. od dnia 28 marca 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez jego osoby zarządzające i nadzorujące:

Zarząd	Liczba akcji na dzień 28 marca 2019 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 9 maja 2019 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 28 marca 2019 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 9 maja 2019 roku
Piotr Stępiak – Przewodniczący	0	-	-	0
Tomasz Bieske – Wiceprzewodniczący	12.371	-	-	12.371
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio i bezpośrednio)	16.479	-	-	16.479
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek	0	-	-	0
Jakub Karnowski – Członek	0	-	-	0
Artur Kucharski – Członek	37.000	-	-	37.000

## 10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom.

W dniu 27 marca 2019 roku Zarząd Prime Car Management S.A. podjął uchwałę o odstąpieniu od przyjętej w Spółce polityki dywidendowej, uprzednio zmodyfikowanej przez Zarząd Spółki w dniu 2 czerwca 2018 roku, która zakłada, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy Kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłatę dywidendy z zysków osiągniętych w latach 2018-2020 w kwocie od 1,00 PLN do 2,00 PLN na akcję.

W związku z powyższym Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2019 roku podjął uchwałę w sprawie przedłożenia Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wniosku o podział zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018 w wysokości 6.527.704,39 zł w taki sposób, że cały zysk netto zostanie przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

Rekomendowany przez Zarząd sposób podziału zysku uzasadniony jest potrzebą zapewnienia Spółce niezbędnego poziomu kapitałów własnych do budowania długoterminowych planów finansowania działalności operacyjnej. Wobec niższego wyniku netto osiągniętego przez Grupę Kapitałową Spółki w roku 2018 w porównaniu z wynikami osiągniętymi w poprzednich latach oraz utrzymującego się słabego sentymentu rynków finansowych dla programów emisji obligacji korporacyjnych, dysponowanie wyższą bazą kapitałową poprawia pozycję Spółki na rynku finansowania dłużnego.

Rada Nadzorcza w dniu 27 marca 2019 roku pozytywnie oceniła przedstawiony przez Zarząd wniosek o podział zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2018.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

## 11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	37 506 104,06	70 475 875,06
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	38 629 632,17	51 729 579,61

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 13. Przychody i koszty

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	10 609 284,37	8 707 081,85
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	33 688 507,64	28 339 590,49
Przychody z tytułu działalności short term rental MR24*	3 140 470,31	149 270,93
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>47 438 262,32</b>	<b>37 195 943,27</b>

\* Kwota przychodów została pomniejszona o koszty finansowania floty.

### 13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	30 047 977,87	26 920 232,45
Ubezpieczenia*	24 989 964,33	20 147 789,13
Windykacja i monitoring	1 462 167,00	1 148 354,44
Prowizje od warsztatów	2 089 904,98	1 810 182,03
Pozostałe przychody	1 205 335,36	801 309,91
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>59 795 349,54</b>	<b>50 827 867,96</b>

\*począwszy od 4. kwartału 2018 roku nastąpiła zmiana prezentacji polegająca na kompensowaniu przychodów i kosztów z tyt. ubezpieczeń o wartość przychodów odpowiadających w pełni kosztom ubezpieczenia przedmiotów leasingu; Dane porównywalne zostały zaprezentowane w identyczny sposób; Pozostałe kwoty przychodów i kosztów ubezpieczeń dotyczą przede wszystkim odszkodowań i kosztów napraw szkód komunikacyjnych

### 13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	14 550 672,36	14 293 970,23
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	254 458,86	187 186,61
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>14 805 131,22</b>	<b>14 481 156,84</b>

### 13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	2 702 031,87	0,00
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	20 683,99	18 250,12
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>2 722 715,87</b>	<b>18 250,12</b>



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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody z remarketingu	50 908 233,62	48 455 680,09
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0,00	30 771,14
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	147 481,69	344 585,69
Pozostałe	3 323 197,25	2 914 666,60
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>54 378 912,56</b>	<b>51 745 703,52</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	19 049 091,98	17 238 724,61
Koszty ubezpieczeń*	24 211 153,72	18 383 982,69
Koszty opon	3 202 488,00	3 190 293,80
Koszty samochodów zastępczych	1 121 007,57	667 746,37
Koszty zawarcia umowy	494 465,78	597 898,37
Koszty windykacji	424 284,33	400 985,84
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>48 502 491,38</b>	<b>40 479 631,68</b>

\*począwszy od 4. kwartału 2018 roku nastąpiła zmiana prezentacji polegająca na kompensowaniu przychodów i kosztów z tyt. ubezpieczeń o wartość przychodów odpowiadających w pełni kosztom ubezpieczenia przedmiotów leasingu; Dane porównywalne zostały zaprezentowane w identyczny sposób; Pozostałe kwoty przychodów i kosztów ubezpieczeń dotyczą przede wszystkim odszkodowań i kosztów napraw szkód komunikacyjnych

**13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	33 856 523,51	29 015 388,66
Odpis z tytułu okresowych wycen wartości rezydualnych	1 678 479,21	(750 755,83)
Amortyzacja kosztów zawarcia kontraktu	1 283 158,82	684 021,27
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>36 818 161,54</b>	<b>28 948 654,10</b>

**13.8. Koszty ogólnego zarządu**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Usługi obce	7 094 984,91	6 747 985,33
Wynagrodzenia	4 933 195,30	4 473 879,81
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 060 919,86	758 365,68
Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na potrzeby własne	1 212 847,48	401 145,26
Pozostałe koszty	38 880,61	40 091,66
<b>Koszty ogólnego zarządu, razem</b>	<b>14 340 828,16</b>	<b>12 421 467,74</b>

Poniższa tabela przedstawia ujęcie zarządcze kosztów ogólnego zarządu:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty pracowników i współpracowników	8 796 593	7 904 959
Koszty administracyjne	3 039 753	2 558 907
Koszty MR24	1 640 774	705 103
Koszty marketingu	863 709	1 252 498
<b>Koszty ogólnego zarządu, razem</b>	<b>14 340 828,16</b>	<b>12 421 467,74</b>

### 13.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki od obligacji	2 402 726,22	2 274 279,02
Odsetki od kredytów	11 900 886,93	11 228 408,66
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	449 202,45	561 577,76
Odsetki od leasingu	147 846,78	0,00
Odsetki od pozostałych zobowiązań	581,90	219,75
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>14 901 244,28</b>	<b>14 064 485,19</b>

### 13.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	2 359 007,46	645 371,58
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu leasingu finansowego	0,00	286 236,12
Różnice kursowe	3 272,59	8 387,25
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>2 362 280,05</b>	<b>939 994,95</b>

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	53 021 110,49	47 920 108,76
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	549 511,50	0,00
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	4 620,00	3 392,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	85 867,50
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	2 694,13	65 141,65
Pozostałe koszty	498 966,09	911 107,27
<b>Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem</b>	<b>54 076 902,21</b>	<b>48 985 617,18</b>

## 14. Informacja o odpisach aktualizujących 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 2019</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(10 674 671,41)</b>	<b>(5 628 783,49)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(4 320 921,58)	(2 107 803,70)	(4 960 615,51)
<i>Rozwiązanie</i>	6 491 789,45	1 558 292,20	5 628 783,49
<b>Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)</b>	<b>(28 412 004,87)</b>	<b>(11 224 182,91)</b>	<b>(4 960 615,51)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>(24 252 363,72)</b>	<b>(12 048 662,68)</b>	<b>(1 751 987,91)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(3 290 115,88)	(1 511 581,18)	(3 324 530,67)
<i>Rozwiązanie</i>	3 003 879,76	1 542 352,32	1 751 987,91
<b>Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)</b>	<b>(24 538 599,84)</b>	<b>(12 017 891,54)</b>	<b>(3 324 530,67)</b>

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

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(1 051 442,00)	(3 979 975,46)
Podatek odroczony	(900 226,73)	2 001 663,05
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 951 668,73)</b>	<b>(1 978 312,41)</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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 138 463,89</b>	<b>8 429 070,87</b>
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałyby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(1 546 308,14)	(1 601 523,47)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(1 951 668,73)	(1 978 312,41)

Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(405 360,59)	(376 788,95)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 150.000 zł (2019)/ 20.000 EUR (2018)</i>	0,00	(148 504,66)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 150.000 zł (2019)/ 20.000 EUR (2018)</i>	(80 635,59)	(98 160,91)
<i>Umorzenia należności</i>	(357 430,82)	(54 246,37)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(17 937,58)	(62 655,64)
<i>podatki i opłaty</i>	(819,94)	1 052,33
<i>pozostałe</i>	51 463,34	(14 273,70)
<b>Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 951 668,73)</b>	<b>(1 978 312,41)</b>

### 15.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	46 412 765,16	47 369 144,45	46 994 854,30	(956 379,29)	1 278 825,07
Odpis aktualizujący na należności	8 801 560,29	9 210 901,80	6 980 610,66	(409 341,51)	2 398 813,59
Rozliczenia międzyokresowe	4 612 998,53	4 732 957,39	930 996,23	(119 958,87)	499 079,37
Odszkodowania	(198 906,21)	(684 119,82)	(825 382,57)	485 213,61	3 766,85
Wycena zobowiązań finansowych	(131 148,55)	(187 848,59)	(105 539,60)	56 700,04	22 205,54
Rezerwy	285 854,00	242 314,71	80 100,49	43 539,29	46 223,39
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	0,00
Aktywo z tyt. straty MR24	635 353,79	635 353,79	379 476,53	0,00	122 761,38
Pozostałe	0,00	0,00	126 911,74	0,00	(22 820,41)
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>66 185 072,58</b>	<b>67 085 299,30</b>	<b>60 328 623,35</b>	<b>(900 226,73)</b>	<b>4 348 854,78</b>

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

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2019 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 9.204.719,79 zł (31 grudnia 2018 roku: 1.739.962,35 zł; 31 marca 2018 roku: 1.696.745,73 zł).

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku (niebadane)	
	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku (niebadane)	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	9 188 068,48	1 705 069,74	1 659 395,79	1 659 395,79
Środki pieniężne w kasie w PLN	16 651,31	34 892,61	37 349,94	37 349,94
<b>Razem</b>	<b>9 204 719,79</b>	<b>1 739 962,35</b>	<b>1 696 745,73</b>	<b>1 696 745,73</b>



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

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia:</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Zmiana bilansowa	19 112 900,92	4 045 424,47
Amortyzacja	(38 031 009,02)	(29 349 799,36)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(38 935,82)	(256 383,54)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	138 047,35	92 246,33
Ujawnienie aktywów z tytułu leasingu MSSF 16	16 283 674,98	0,00
<b>Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 535 321,59)</b>	<b>(25 468 512,10)</b>

### Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych

<i>za okres 3 miesięcy zakończony dnia:</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Zmiana bilansowa stanu obligacji, pożyczek, kredytów i leasingu	(43 298 050,93)	41 813 789,23
Zmiana bilansowa wyceny instrumentów pochodnych	(182 395,56)	242 808,56
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów i emisji obligacji	(192 503 464,24)	(249 544 430,04)
Splata pożyczek/ kredytów	253 231 572,86	207 610 517,59
Ujawnienie zobowiązań z tytułu leasingu MSSF 16	(16 283 674,98)	0,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	920 777,80	0,00
<b>Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 884 764,95</b>	<b>122 685,34</b>

## 17. Leasing

### 17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Na dzień 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 marca 2018 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
do 1 roku	127 580 237,14	131 776 587,39	116 696 175,74
w okresie od 1 do 5 lat	115 833 816,05	128 116 261,41	112 292 066,73
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>243 414 053,19</b>	<b>259 892 848,80</b>	<b>228 988 242,47</b>

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

	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>(10 674 624,83)</b>	<b>(6 589 665,02)</b>	<b>(6 589 665,02)</b>
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	(1 707 457,14)	(5 458 997,66)
Zawiązanie odpisu	(2 107 803,70)	(4 142 361,90)	(1 511 581,18)
Rozwiązanie odpisu	1 558 292,20	1 785 437,97	1 542 352,32
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(11 224 182,91)</b>	<b>(10 674 624,83)</b>	<b>(12 017 891,54)</b>

\* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących dot. leasingu operacyjnego ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosiła 5.458.997,66 zł, a po dalszym dostosowaniu szacunku w ciągu 2018 roku wyniosła 1.707.457,14 zł.

## 17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 127 343 151,62	1 138 800 327,81	1 165 412 732,22
Niezapadłe odsetki	101 378 306,45	105 294 380,17	113 365 943,42
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	1 025 964 845,17	1 033 505 947,64	1 052 046 788,80
Odpis z tytułu utraty wartości	(28 412 004,87)	(30 582 872,74)	(24 538 599,84)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>997 552 840,30</b>	<b>1 002 923 074,90</b>	<b>1 027 508 188,96</b>

<b>Prezentacja wg MSSF 9:</b>	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Należności zaklasyfikowane do fazy I	909 641 770,13	924 689 291,18	972 369 115,40
Odpis aktualizujący	(5 882 195,85)	(6 361 223,01)	(5 789 597,09)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	92 982 259,87	83 018 585,58	37 337 343,03
Odpis aktualizujący	(4 462 089,00)	(4 225 830,84)	(2 396 084,63)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	23 340 815,17	25 798 070,88	20 125 214,62
Odpis aktualizujący	(18 067 720,02)	(19 995 818,89)	(16 352 918,12)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>1 025 964 845,17</b>	<b>1 033 505 947,64</b>	<b>1 052 047 170,10</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(28 412 004,87)</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(24 538 599,84)</b>

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	5 898 025,16	5 126 648,65	5 802 048,31
W okresie od 31 do 60 dni	261 989,72	290 354,99	455 274,05
W okresie od 61 do 90 dni	211 163,19	76 534,43	92 277,28
W okresie od 91 do 120 dni	50 521,94	61 105,82	62 848,79
W okresie od 121 do 150 dni	35 879,46	38 896,39	36 954,65
W okresie od 151 do 365 dni	214 959,71	171 062,42	216 468,20
W okresie pow. 365 dni	0,00	2 448,72	0,00
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości</b>	<b>6 672 539,18</b>	<b>5 767 051,42</b>	<b>6 665 871,28</b>

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	294 930 394,68	298 377 164,74	303 334 576,53
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	149 650 653,82	131 775 416,78	75 749 681,72
W okresie od 1 do 5 lat	313 553 102,30	329 034 528,40	367 740 506,00
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	368 123 592,23	378 039 015,94	415 371 100,33
Powyżej 5 lat	174 364,80	59 534,29	975 633,92
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	911 043,79	1 514 667,66	2 241 233,72
<b>Razem</b>	<b>1 127 343 151,62</b>	<b>1 138 800 327,81</b>	<b>1 165 412 732,22</b>

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

	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(17 357 720,65)</b>	<b>(17 357 720,65)</b>
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	(8 734 936,31)	(6 894 643,07)
Zawiązanie odpisu	(4 320 921,58)	(11 114 336,23)	(3 290 115,88)
Rozwiązanie odpisu	6 491 789,45	6 624 120,45	3 003 879,76
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(28 412 004,87)</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(24 538 599,84)</b>

\* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących dot. leasingu finansowego ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosiła 6.894.643,07 zł a po dostosowaniu szacunku w trakcie 2018 roku ostatecznie wyniosła 8.734.936,31 zł.

## 18. Zapasy

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	73 718 374,83	87 465 279,86	77 473 843,20
Samochody przedleasingowe	11 081 069,76	12 980 490,49	17 850 973,60
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(4 960 615,51)	(5 628 783,49)	(3 324 530,67)
<b>Razem</b>	<b>79 838 829,08</b>	<b>94 816 986,86</b>	<b>92 000 286,13</b>
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	50 908 233,62		48 455 680,09
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(53 021 110,49)		(47 920 108,76)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(2 112 876,87)</b>		<b>535 571,33</b>

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 31 marca 2019 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 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 750 113,33</b>	<b>2 162 234,41</b>	<b>8 122 853,97</b>	<b>1 550 322,87</b>	<b>1 094 976 050,86</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 115 872 626,55</b>
Początkowe ujęcie MSSF 16	16 283 674,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>16 283 674,98</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>20 033 788,31</b>	<b>2 162 234,41</b>	<b>8 122 853,97</b>	<b>1 550 322,87</b>	<b>1 094 976 050,86</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 132 156 301,53</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>1 682 690,17</b>	<b>46 779,35</b>	<b>350 425,73</b>	<b>66 119,62</b>	<b>44 940 814,31</b>	<b>2 391 280,97</b>	<b>49 478 110,15</b>
Zakup środków trwałych	91 268,00	46 779,35	0,00	66 119,62	37 301 937,09	2 391 280,97	39 897 385,03
Przemieszczenie wewnętrzne	1 591 422,17	0,00	350 425,73	0,00	7 638 877,22	0,00	9 580 725,12
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(425 573,62)</b>	<b>0,00</b>	<b>(70 015 163,07)</b>	<b>(5 311 051,11)</b>	<b>(75 751 787,80)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(373 427,89)	0,00	(64 939 147,97)	0,00	(65 312 575,86)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(52 145,73)	0,00	(3 076 154,39)	(5 311 051,11)	(8 439 351,23)
Likwidacja	<b>21 716 478,48</b>	<b>2 209 013,76</b>	<b>8 047 706,08</b>	<b>1 616 442,49</b>	<b>1 069 901 702,10</b>	<b>2 391 280,97</b>	<b>1 105 882 623,88</b>
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>1 996 949,72</b>	<b>1 802 153,04</b>	<b>2 918 789,31</b>	<b>609 027,53</b>	<b>240 958 932,73</b>	<b>0,00</b>	<b>248 285 852,33</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>929 093,81</b>	<b>57 164,23</b>	<b>406 823,89</b>	<b>53 882,28</b>	<b>36 985 212,26</b>	<b>0,00</b>	<b>38 432 176,47</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>929 093,81</b>	<b>57 164,23</b>	<b>138 821,23</b>	<b>53 882,28</b>	<b>36 818 161,55</b>	<b>0,00</b>	<b>37 997 123,10</b>
Amortyzacja za okres	0,00	0,00	268 002,66	0,00	167 050,71	0,00	435 053,37
Przemieszczenia wewnętrzne	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(425 573,62)</b>	<b>0,00</b>	<b>(70 015 163,07)</b>	<b>(5 311 051,11)</b>	<b>(75 751 787,80)</b>
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(367 079,29)</b>	<b>0,00</b>	<b>(28 917 162,37)</b>	<b>0,00</b>	<b>(29 284 241,66)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(334 492,07)	0,00	(27 923 166,31)	0,00	(28 257 658,38)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(32 587,22)	0,00	(568 850,04)	0,00	(601 437,26)
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	(425 146,02)	0,00	(425 146,02)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>2 926 043,53</b>	<b>1 859 317,27</b>	<b>2 958 533,91</b>	<b>662 909,81</b>	<b>249 026 982,61</b>	<b>0,00</b>	<b>257 433 787,13</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 753 163,61</b>	<b>360 081,37</b>	<b>5 204 064,66</b>	<b>941 295,34</b>	<b>854 017 118,13</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>867 586 774,22</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>18 790 434,95</b>	<b>349 696,49</b>	<b>5 089 172,17</b>	<b>953 532,68</b>	<b>820 874 719,49</b>	<b>2 391 280,97</b>	<b>848 448 836,75</b>



## Okres zakończony dnia 31 marca 2018 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 2018 roku</b>	<b>3 358 750,34</b>	<b>1 905 737,60</b>	<b>8 371 068,94</b>	<b>1 156 708,22</b>	<b>919 580 192,80</b>	<b>9 835 380,87</b>	<b>944 207 838,77</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>770,00</b>	<b>67 697,62</b>	<b>745 179,92</b>	<b>93 689,55</b>	<b>82 686 548,45</b>	<b>8 429 420,16</b>	<b>92 023 305,70</b>
Zakup środków trwałych	770,00	67 697,62	0,00	20 046,68	70 315 931,11	8 429 420,16	78 833 865,57
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	745 179,92	73 642,87	12 370 617,34	0,00	13 189 440,13
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(836 143,59)</b>	<b>0,00</b>	<b>(85 429 779,30)</b>	<b>(9 835 380,87)</b>	<b>(96 101 303,76)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(708 409,59)	0,00	(80 288 141,30)	0,00	(80 996 550,89)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(77 861,42)	0,00	(3 883 119,52)	(9 835 380,87)	(13 796 361,81)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(1 258 518,48)	0,00	(1 308 391,06)
<b>Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>3 359 520,34</b>	<b>1 973 435,22</b>	<b>8 280 105,27</b>	<b>1 250 397,77</b>	<b>916 836 961,95</b>	<b>8 429 420,16</b>	<b>940 129 840,71</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 771 792,51</b>	<b>1 561 881,49</b>	<b>3 143 400,86</b>	<b>419 230,45</b>	<b>225 250 238,49</b>	<b>0,00</b>	<b>232 146 543,80</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>53 963,66</b>	<b>72 293,10</b>	<b>1 296 450,32</b>	<b>27 645,39</b>	<b>29 740 437,72</b>	<b>0,00</b>	<b>31 190 790,19</b>
Amortyzacja za okres	53 963,66	72 293,10	1 229 764,95	25 969,39	28 948 654,10	0,00	30 330 645,20
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	66 685,37	1 676,00	791 783,62	0,00	860 144,99
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(495 383,09)</b>	<b>0,00</b>	<b>(30 751 700,80)</b>	<b>0,00</b>	<b>(31 247 083,89)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(452 026,05)	0,00	(29 739 253,45)	0,00	(30 191 279,50)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(19 462,79)	0,00	(678 237,09)	0,00	(697 699,88)
Likwidacja	0,00	0,00	(23 894,25)	0,00	(334 210,26)	0,00	(358 104,51)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 825 756,17</b>	<b>1 634 174,59</b>	<b>3 944 468,09</b>	<b>446 875,84</b>	<b>224 238 975,41</b>	<b>0,00</b>	<b>232 090 250,10</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 586 957,83</b>	<b>343 856,11</b>	<b>5 227 668,08</b>	<b>737 477,77</b>	<b>694 329 954,31</b>	<b>9 835 380,87</b>	<b>712 061 294,97</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 533 764,17</b>	<b>339 260,63</b>	<b>4 335 637,18</b>	<b>803 521,93</b>	<b>692 597 986,54</b>	<b>8 429 420,16</b>	<b>708 039 590,61</b>

W linii *Przemieszczenia wewnętrzne* prezentowane są przemieszczenia samochodów pomiędzy środkami transportu w najmie a własnymi środkami transportu, jak również efekt przekazania samochodów wykorzystywanych w leasingu operacyjnym dla celów leasingu finansowego i odwrotnie. Przemieszczenia wewnętrzne w pozostałych rodzajach środków trwałych dotyczą przeniesienia wartości środka trwałego z zaliczek do odpowiedniej kategorii po oddaniu środka trwałego do użytkowania.

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

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 333 884 750,53	1 393 655 474,57	1 261 654 686,91
Zobowiązania z tytułu obligacji	248 560 068,10	249 189 287,27	249 014 033,12
Zobowiązania z tytułu leasingu*	17 101 892,28	0,00	0,00
<b>Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe</b>	<b>1 599 546 710,91</b>	<b>1 642 844 761,84</b>	<b>1 510 668 720,03</b>

\*Ujawnienie w związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2019 roku standardu MSSF 16 „Leasing”

<b>Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień</b>	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	680 841 938,13	699 811 752,22	588 462 655,26
Długoterminowe	918 704 772,78	943 033 009,62	922 206 064,77
<b>Razem</b>	<b>1 599 546 710,91</b>	<b>1 642 844 761,84</b>	<b>1 510 668 720,03</b>

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 31 marca 2019 roku	680 841 938,13	657 185 628,94	213 827 389,17	47 691 754,67
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	699 811 752,22	702 609 672,23	200 671 668,69	39 751 668,69
Na dzień 31 marca 2018 roku	588 462 655,26	405 043 643,19	473 605 846,52	43 556 575,06

Bank/Pożyczkodawca	Termin ostatecznej spłaty	31 marca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku		31 marca 2018 roku (niebadane)	
		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	7 702 052,97	54 829 614,74	18 801 208,00	80 520 173,54	62 519 296,48	151 710 425,91
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	2 920 778,53	0,00	10 750 690,75	2 920 200,68	27 181 868,00
Konsorcjum*	2020-10-30	3 680 981,16	33 103 823,77	4 760 305,86	43 837 816,64	36 777 527,44	46 688 208,53
Konsorcjum*	2020-08-31	8 002 132,95	48 873 027,01	10 700 687,53	63 864 103,35	56 863 907,83	73 665 062,44
Konsorcjum*	2021-01-29	4 171 111,80	14 023 738,00	8 650 555,81	12 895 828,58	18 191 250,15	12 695 872,49
Konsorcjum*	2021-05-31	21 735 793,64	40 830 883,40	37 537 411,83	33 452 149,35	62 554 298,88	33 522 303,75
Konsorcjum*	2020-03-31	0,00	5 801 546,39	2 400 154,21	4 650 298,79	5 800 398,62	4 625 317,86
Konsorcjum*	2021-04-30	6 401 706,36	4 781 274,44	7 645 491,23	4 730 303,93	11 180 768,37	4 765 327,48
Konsorcjum*	2021-10-29	27 867 428,01	21 150 637,67	31 902 049,75	22 096 419,73	49 008 367,97	20 406 402,38
Konsorcjum*	2021-10-29	69 718 583,37	44 861 957,88	80 695 184,78	44 887 884,11	114 557 872,69	45 803 147,70
Konsorcjum*	2020-10-30	11 333 020,80	7 727 059,63	13 160 845,60	7 815 502,16	19 056 309,60	7 745 532,29
Konsorcjum*	2021-08-31	22 032 872,82	12 347 291,15	25 103 612,94	12 344 793,17	34 373 362,22	12 389 851,46
Konsorcjum*	2020-11-30	7 962 122,29	5 161 375,76	9 250 594,36	5 160 331,56	13 120 901,70	5 160 354,63
Konsorcjum*	2021-05-31	35 299 409,00	21 245 662,99	40 602 608,78	21 241 364,79	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	22 005 865,63	9 482 527,55	11 830 760,14	5 160 331,56	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-05-31	66 072 611,54	35 169 374,34	47 288 038,32	26 281 688,66	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-07-30	17 004 532,53	7 802 079,63	18 951 217,64	7 800 501,19	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-09-30	184 579 199,26	77 660 700,32	174 761 228,66	68 764 418,21	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-10-30	5 936 582,39	5 341 423,75	7 270 467,14	5 340 343,12	0,00	0,00
FCA Bank	2019-02-01	664 711,39	12 616 244,37	883 983,11	14 910 801,30	329 047,10	2 462 139,95
FCA Bank	2019-05-12	0,00	246 265,89	0,00	334 897,82	200 463,21	754 036,81
mBank	2020-03-31	0,00	7 097 587,48	2 398 692,70	6 196 622,82	7 096 436,97	5 996 988,99
mBank	2021-08-31	19 043 526,98	12 635 705,04	21 438 316,04	12 573 147,59	31 674 096,86	11 254 349,34
mBank	2022-03-31	35 238 022,36	58 610 078,04	50 522 465,07	59 577 530,01	90 464 578,95	48 945 425,17
mBank	2022-11-30	24 591 641,13	13 025 572,52	26 675 461,77	13 402 695,48	0,00	0,00
mBank	2022-11-30	10 886 299,67	4 258 552,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Raiffeisen	2023-03-31	35 147 052,03	26 265 269,95	39 914 635,76	26 929 754,25	44 674 924,97	12 821 413,44

Bank/Pożyczkodawca	Termin ostatecznej spłaty	31 marca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku		31 marca 2018 roku (niebadane)	
		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Raiffeisen	2023-06-30	8 761 757,99	3 000 602,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	2019-04-30	0,00	177 167,67	0,00	98 303,55	0,00	6 724 349,90
Linia debetowa Bank PKO BP	2019-04-30	0,00	4 457 157,35	0,00	8 718 555,11	0,00	1 441 918,33
Linia debetowa BZWBK	2019-04-30	0,00	8 351 202,48	0,00	8 997 571,58	0,00	947 500,73
Linia debetowa BGŻBNP	2019-04-30	0,00	9 177 887,86	0,00	9 107 778,45	0,00	5 372 539,47
Linia debetowa mBank	2019-07-04	0,00	24 532 627,68	0,00	22 607 633,82	0,00	24 198 705,16
Linia Debetowa ING 2	2019-06-25	0,00	23 837 936,74	0,00	16 434 866,19	0,00	0,00
PKO BP	2018-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 015 744,03
Linia debetowa PKO BP	2019-06-30	0,00	4 813 017,38	0,00	4 474 370,30	0,00	4 827 268,74
Alior Bank	2019-11-29	0,00	2 762 963,88	0,00	3 845 299,60	2 762 949,97	4 331 955,49
Alior Bank	2020-02-29	0,00	7 152 295,49	658 331,43	8 656 985,69	7 152 259,48	8 658 424,89
Alior Bank	2020-08-31	562 594,46	1 350 226,69	899 996,98	1 349 995,47	1 912 811,52	1 350 219,89
Obligacje	2020-12-21	248 560 068,10	0,00	248 328 704,17	0,00	249 014 033,12	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	2024-01-31	13 743 092,15	3 358 800,13	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>918 704 772,78</b>	<b>680 841 938,13</b>	<b>943 033 009,61</b>	<b>699 811 752,22</b>	<b>922 206 064,77</b>	<b>588 462 655,26</b>

\* Konsorcjum Banków ING, Santander, PKO BP, BNP Paribas, HSBC.

## 21. Kapitały

### 21.1. Kapitał podstawowy

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 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; MasterRent24 Sp. z o.o.: 2.850.000 zł.

W pierwszym kwartale 2019 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

#### Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2019 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 marca 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

#### Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2019 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 marca 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

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

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

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 31 marca 2019 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2018 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 marca 2018 – udziały	158 100	7 905 000

\* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

<b>MasterRent24 Sp. z o.o.</b>	<b>Ilość udziałów</b>	<b>Wartość udziałów</b>
Na dzień 31 marca 2019 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2018 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 marca 2018 – udziały	28 500	2 850 000

\* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 marca 2018 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. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy tworzony był wyłącznie z wycen Programu Motywacyjnego.

W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prime Car Management S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu w Spółce Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką („Program Motywacyjny”).

Po publikacji sprawozdania za pierwsze półrocze 2018 roku Zarząd przeprowadził weryfikację możliwości realizacji warunków Programu. W ocenie Zarządu nie było przesłanek do realizacji jego warunków w związku z czym dokonano rewaluacji wyceny Programu do wartości godziwej. Wartość godziwą określono na 0,00 złotych i została ona odniesiona w kapitał rezerwowy. Zmiana wartości godziwej w okresie odniesiona została w koszty wynagrodzeń.

## 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.

	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 204 719,79	1 739 962,35	1 696 745,73	9 204 719,79	1 739 962,35	1 696 745,73
Należności z tytułu leasingu finansowego	997 552 840,30	1 002 923 074,90	1 027 508 188,96	1 016 338 711,45	1 017 403 474,80	1 046 307 179,72
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	53 526 471,47	56 180 103,50	49 353 658,58	53 526 471,47	56 180 103,50	49 353 658,58



*Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)*

Obligacje, pożyczki, kredyty i leasing, w tym:	1 599 546 710,91	1 642 844 761,84	1 510 668 720,03	1 599 546 710,91	1 643 430 334,77	1 261 654 686,91
- wyemitowane obligacje	248 560 068,10	248 328 704,17	249 014 033,12	248 560 068,10	248 914 277,10	0,00
- kredyty i pożyczki	1 333 884 750,53	1 394 516 057,67	1 261 654 686,91	1 333 884 750,53	1 394 516 057,67	1 261 654 686,91
- leasing	17 101 892,28	0,00	0,00	17 101 892,28	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	544 889,56	727 285,12	456 504,34	544 889,56	727 285,12	456 504,34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	6 447 211,62	2 957 772,68	5 992 852,02	6 447 211,62	2 957 772,68	5 992 852,02

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

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 Spółkę marże na poszczególne daty bilansowe. Dla pozostałych pozycji aktywów finansowych wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 marca 2019 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017, 2018 roku oraz w 1. kwartale 2019 roku) wycenione w kwocie 544 889,56 zł jako zobowiązanie, wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 31 marca 2018 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - umowy zawarte w trakcie 2017 roku oraz w pierwszym kwartale 2018 roku) wycenione w kwocie 456 504,34 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 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 2019.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku, 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 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 i jego grupę**

### **Przegląd opcji strategicznych**

W dniu 26 września 2018 r. Zarząd Grupy Masterlease podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. O w/w decyzji poinformował w tym samym dniu raportem bieżącym nr 38/2018.

Proces miał na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Grupy, którym jest wzrost jej wartości z perspektywy akcjonariuszy Emitenta poprzez zbudowanie wiodącej pozycji rynkowej w Polsce w obszarze finansowania i serwisowania samochodów, wykorzystując do tego wzrost organiczny lub akwizycje.

Proces podzielono na dwa etapy:

1. Analiza aktualności przyjętej strategii rynkowej
2. Rozważenie różnych opcji strategicznych, w szczególności pozyskanie dla Grupy partnera finansowego lub strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również opcje nie obejmujące powyższych działań.

W ocenie Zarządu rezultatem pierwszego etapu procesu jest potwierdzenie, że nakreślone w 2016 roku kierunki strategiczne, zarówno w wymiarze docelowych grup klientów (wzrost znaczenia klienta indywidualnego), produktów (wzrost udziału umów typu abonament o krótszym okresie), jak i w wymiarze kanałów sprzedaży (digitalizacja procesu sprzedażowego) są prawidłowe, a realizowane projekty strategiczne (Master1.pl, MasterBenefit i MasterRent24) są synergiczne i bardzo dobrze adresują trendy rynkowe.

Efektem drugiego etapu procesu polegającego na aktywnym poszukiwaniu inwestorów finansowych lub strategicznych był intensywny proces badania Spółki (Due dilligence) przeprowadzony na początku 2019 roku przez podmioty, które złożyły oferty wstępne lub ogłosiły wezwanie na akcje Spółki.

Podmioty, które ogłosiły wezwania na akcje Spółki:

- PKO Leasing,
- Hitachi Capital Polska,
- Pollen Street Capital III.

W wyniku nieziszczenia się warunków wezwań, na dzień publikacji niniejszego raportu z zamiaru nabycia akcji Spółki zrezygnował Pollen Street Capital III (maksymalna cena za akcję w wezwaniu to 23,25 zł), PKO Leasing (maksymalna cena za akcję w wezwaniu to 23,00 zł) oraz Hitachi Capital Polska (maksymalna cena za akcję w wezwaniu to 22,25 zł). Na moment publikacji raportu trwa powtórne wezwanie PKO Leasing przy cenie maksymalnej za jedną akcję w kwocie 23,75 zł.

## Skrócony opis strategii Emitenta

Emitent realizuje założenia Strategii Biznesowej Spółki na lata 2016-2019 („Strategia”), które zostały przekazane do publicznej wiadomości 22 września 2016 roku.

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

## Uzyskane przez Grupę ceny sprzedaży samochodów pokontraktowych pozostających na zapasach na dzień 31 marca 2019 roku

Potencjalne zmiany cen samochodów używanych w kolejnych kwartałach będą miały wpływ na wartość marży na remarketingu rozpoznawanej przez Grupę.

### Analiza wrażliwości wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku

Zmiana ceny o 1% może skutkować wpływem na marżę na remarketingu w kwocie podanej w poniższej tabeli:

	31 marca 2019 roku (niebadane)	
	Zapasy*	79 769 125,90
Wpływ zmiany ceny o +/- 1% na marżę na remarketingu		+/- 797 691,26

\*wartość bilansowa pozycji zapasy na dzień 31 marca 2019.

### Analiza wiekowania zapasów:

Okres*	Ilość samochodów na dzień 31 marca 2019 roku	Ilość samochodów na dzień 31 grudnia 2018 roku
do - 90 dni	1456	1716
91 - 180 dni	291	392
Powyżej 180 dni	182	284
<b>Razem</b>	<b>1929</b>	<b>2392</b>

\*Okres od dnia wstawienia samochodu do oferty sprzedaży do dnia bilansowego

### Ilościowa analiza struktury zapasów:

Stan na dzień:	31 marca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Razem zapasy	<b>1929</b>	<b>2392</b>
Pojazdy przedleasingowe	107	186
Pojazdy poleasingowe	1822	2206

## Aktualizacja szacunków Grupy dotycząca przyszłych cen sprzedaży samochodów pokontraktowych

Grupa dokonuje cyklicznych (co najmniej raz w roku na koniec czerwca) aktualizacji szacunków przyszłych cen samochodów w zawartych kontraktach. Efektem tej aktualizacji jest:

- Dostosowanie stawek amortyzacji samochodów w kontraktach leasingu operacyjnego z ekspozycją na ryzyko wartości rezydualnej samochodu, co ma przełożenie na przyszłą marżę na amortyzacji. W momencie sprzedaży samochodu, Grupa rozpoznaje w wyniku na remarketingu różnicę pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży a pierwotnie ustaloną w kontrakcie wartością rezydualną. Jednocześnie odwróceniu ulega wcześniej dokonywana korekta odpisów amortyzacyjnych związana z wcześniejszą aktualizacją wycen. Ostatnia aktualizacja szacunków przez Grupę dot. leasingu operacyjnego przeprowadzona została standardowo na koniec drugiego kwartału 2018 roku.
- Dokonanie jednorazowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie ujemnej różnicy pomiędzy dokonanym szacunkiem przyszłych cen samochodów w umowach leasingu finansowego, a wartościami rezydualnymi przyjętymi w tych umowach. W momencie sprzedaży samochodu, Grupa rozpoznaje w wyniku na remarketingu różnicę pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży a pierwotnie ustaloną w kontrakcie wartością rezydualną. Jednocześnie odwróceniu ulega wcześniej utworzony odpis aktualizacyjny. Po raz pierwszy odpis aktualizacyjny utworzony został na koniec czwartego kwartału 2018.

Grupa prezentuje w raportach okresowych udział floty pojazdów z szacowanym ryzykiem wartości rezydualnej we flocie ogółem. Wartość udziału podano w poniższej tabeli:

	<i>na dzień 31 marca 2019 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
Udział floty z ryzykiem wartości rezydualnej we flocie ogółem, w tym:	71,1%	70,9%*	66,0%*	68,2%*
- flota leasingu operacyjnego	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
- flota leasingu finansowego	53,9%	52,8%	43,8%	46,3%

\*źródło: Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2018

Grupa cyklicznie analizuje ekspozycję na ryzyko wartości rezydualnej. Poniższa tabela prezentuje szacunki Grupy w zakresie ekspozycji na ryzyko wartości rezydualnej na dzień 31 marca 2019 roku w podziale na typ produktu lub typ paliwa.

Flota z ryzykiem wartości rezydualnej na dzień 31 marca 2019 roku:

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	12 130	543 184 056
FSL (leasing operacyjny)	13 398	528 532 999
ON	13 543	599 526 438
PB	11 985	472 190 617
<b>Razem</b>	<b>25 528</b>	<b>1 071 717 055</b>



w tym:

- a. Flota z ryzykiem wartości rezydualnej na dzień 31 marca 2019 roku, która wyceniona była zgodnie z Eurotax hurt +2,5% na dzień 30 czerwca 2018 roku:

	ilość*	wartość rezydualna	benchmark**	benchmark minus wartość rezydualna
semi-FSL (leasing finansowy)	8 452	395 781 266	393 890 906	-1 890 360
FSL (leasing operacyjny)	9 575	368 222 970	362 744 804	-5 478 166
ON	10 178	454 735 911	450 975 592	-3 760 319
PB	7 849	309 268 325	305 660 118	-3 608 207
<b>Razem</b>	<b>18 027</b>	<b>764 004 236</b>	<b>756 635 710</b>	<b>-7 368 526</b>

\* ilość maksymalna przy założeniu zwrotu przez klientów 100% pojazdów po zakończonych umowach leasingu. W leasingu operacyjnym uwzględniono również pojazdy MasterRent24.

\*\* Eurotax hurt +2,5% (benchmark aktualnie przyjmowany do okresowej wyceny wartości rezydualnych). Wycena dotyczy modelu bazowego danego pojazdu i tym samym nie uwzględnia rzeczywistego wyposażenia dodatkowego oraz planowanej marży na sprzedaży.

- b. Flota z ryzykiem wartości rezydualnej na dzień 31 marca 2019 roku, nie posiadająca wyceny Eurotax hurt (pojazdy nie występujące w aktywnej flocie wycenianej na dzień 30 czerwca 2018)\*\* :

	ilość*	wartość rezydualna
semi-FSL (leasing finansowy)	3 678	147 402 790
FSL (leasing operacyjny)	3 823	160 310 029
ON	3 364	144 744 562
PB	4 137	162 968 257
<b>Razem</b>	<b>7 501</b>	<b>307 712 819</b>

\*\* brak wyceny wynika z faktu, iż pojazdy te zostały zakupione na potrzeby umów leasingu po 30 czerwca 2018, podczas gdy ostatnia wycena wartości rezydualnych miała miejsce na dzień 30 czerwca 2018. Pojazdy te będą przedmiotem kolejnej wyceny wartości rezydualnej, którą Grupa wykonuje co najmniej raz w roku

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

## 28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. kwartału 2019 roku

### Zmiany w polityce cenowej

Sukcesywnie – począwszy od drugiego kwartału 2018 roku – Spółka realizuje zmiany w swojej polityce cenowej. Zmiany dotyczą nowo zawieranych kontraktów przede wszystkim w zakresie:

- wzrostu wskaźników rentowności - kontrakty zawarte w tym okresie charakteryzują się wyższymi parametrami rentowności niż zawierane w poprzednich kilku kwartałach,
- ograniczania ryzyka wartości rezydualnej poprzez bardziej konserwatywne podejście do jej ustalania,

Celem nowej polityki cenowej jest uzyskanie wyższego zwrotu z zainwestowanego kapitału, przy niższym ryzyku i przy jednoczesnym ograniczeniu wzrostu aktywów do takiego poziomu, aby wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych ustabilizował się na bezpiecznym poziomie (obecnie określonym jako 3,8). W związku z tym, Spółka w dalszym ciągu zamierza selektywnie podchodzić do wzmożonego popytu na swoje usługi i realizować transakcje zgodnie z założeniami przyjętej strategii na lata 2016-2019.

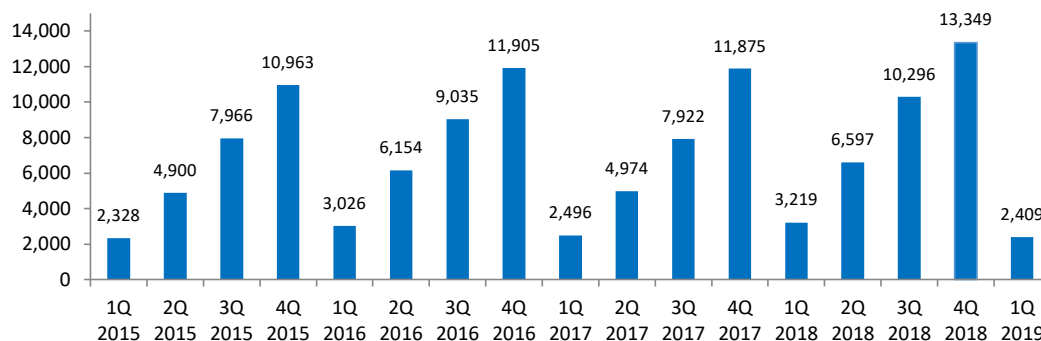
### Stabilizacja floty finansowanych pojazdów

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych Instytutu SAMAR, w ciągu pierwszego kwartału 2019 roku zarejestrowano w Polsce 139.804 nowych samochodów

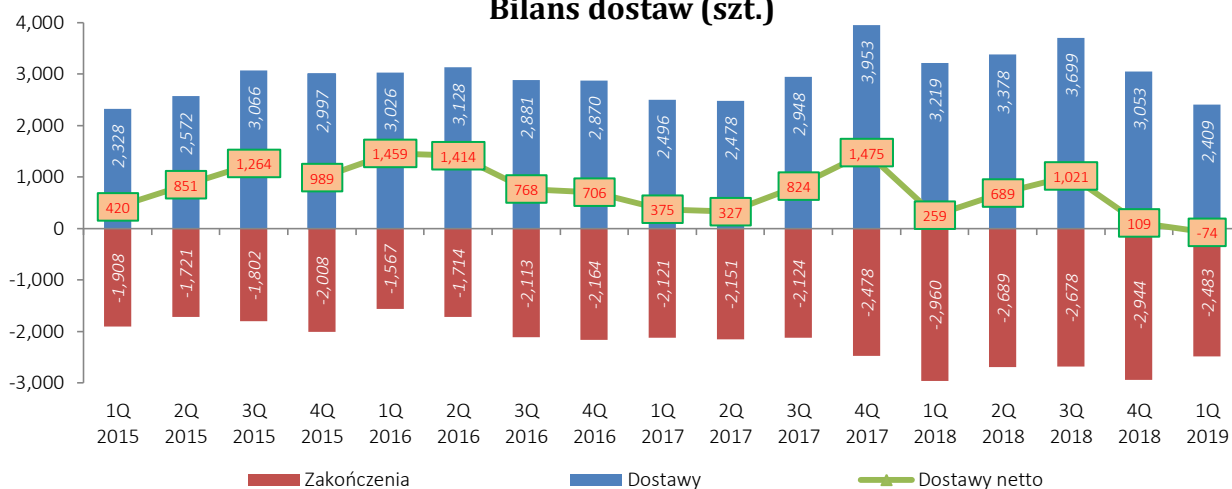
osobowych, o 98 mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (-0,07% r/r). Wzrost liczby rejestracji zauważyć można u nabywców instytucjonalnych (+0,14% r/r), natomiast wśród klientów indywidualnych odnotowano spadek (-0,47% r/r).

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Masterlease sfinansowała dla swoich klientów 2.409 samochodów.

### Dostawy pojazdów narastająco

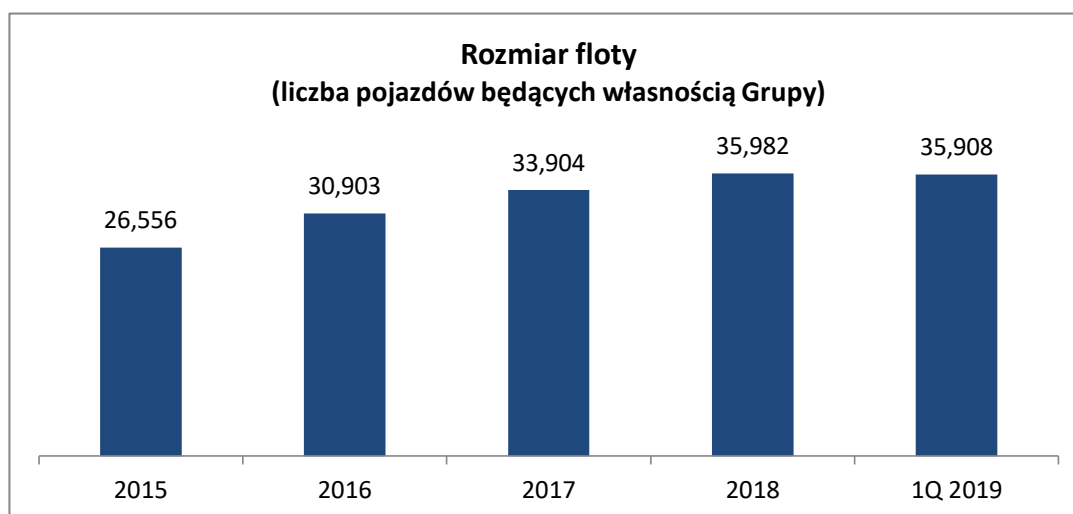


### Bilans dostaw (szt.)



Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 35.908 pojazdów finansowanych.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku nastąpił spadek floty o 74 pojazdy. Natomiast w okresie od 31 marca 2018 roku do 31 marca 2019 roku nastąpił wzrost floty o 1.745 pojazdów, co stanowi wzrost o 5,1% r/r.



### Realizacja strategii – zmiana struktury portfela umów leasingu

Zgodnie z założeniami strategii Grupa koncentruje swoje działania na rozwoju nowego produktu i kanału dystrybucji dla klientów detalicznych oraz na dalszym propagowaniu leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm. Spółka odnotowuje sukcesywne zmiany w strukturze swojego portfela klientów. Wzrasta udział klientów indywidualnych we flocie (z 4,0% na 31 grudnia 2017 roku do 6,9% na 31 marca 2019 roku) oraz małych przedsiębiorstw (z 55,6% na 31 grudnia 2017 roku do 58,6% na 31 marca 2019 roku).

Udział we flocie	grudzień 2017 roku	marzec 2018 roku	czerwiec 2018 roku	wrzesień 2018 roku	grudzień 2018 roku	marzec 2019 roku
Osoby indywidualne	4,0%	4,4%	4,9%	5,5%	6,4%	6,9%
Małe przedsiębiorstwa	55,6%	56,7%	57,8%	57,6%	57,9%	58,6%
Średnie przedsiębiorstwa	11,1%	11,6%	11,3%	10,7%	10,2%	10,1%
Duże przedsiębiorstwa	29,4%	27,2%	26,0%	26,2%	25,5%	24,5%

### Realizacja strategii – Master1.pl

Wzrost udziału klientów indywidualnych w portfelu Grupy uzyskiwany jest głównie dzięki detalicznemu kanałowi sprzedaży Master1.pl. Grupa odnotowała również wzrost liczby klientów indywidualnych w tym kanale (23,9% vs. 12,6% r/r).

Spółka aktywnie wspiera rozwój sprzedaży produktów typu Abonament dla konsumenta poprzez własny kanał Master1.pl. W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka dostarczyła o 67,1% więcej kontraktów tego typu w porównaniu do pierwszego kwartału 2018 roku (717 vs. 429 r/r).

**Realizacja strategii – MasterRent24**

Jednym z elementów strategii jest rozwijanie projektu wynajmu krótkoterminowego poprzez spółkę Grupy: MasterRent24 sp. zo.o. Rok 2018 był okresem szybkiej rozbudowy struktur wewnętrznych, która pozwoliła na poszerzenie bazy obsługiwanych klientów.

Pierwszy kwartał 2019 roku był pierwszym kwartałem, w którym operacja ta przyniosła dodatnią kontrybucję do wyniku Grupy.

	<b>Stan na 31/03/2019</b>	<b>Miejsce prezentacji</b>
Przychody STR	5 374 772	<i>marża finansowa</i>
Koszty najmu	(2 157 238)	<i>marża finansowa</i>
Koszty serwisowe	(1 324 690)	<i>marża serwisowa</i>
Koszty ogólnego zarządu	(1 640 774)	<i>Koszty ogólnego zarządu</i>
<b>Wynik operacyjny STR</b>	<b>252 070</b>	

MasterRent24 w kolejnych okresach będzie skupiał się na poszerzaniu bazy klientów i wzroście efektywności.

Dodatkowy komentarz do wyników finansowych znajduje się w pkt „Kluczowe wskaźniki”.

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

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

**30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Na przestrzeni najbliższego kwartału Zarząd Emitenta planuje realizować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: dalszy dynamiczny rozwój własnego kanału dotarcia do klientów indywidualnych, propagowanie leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm, utrwalenie bazy klientów korporacyjnych. Spółka kontynuować będzie rozwój platformy Master1.pl, nowych produktów typu Abonament oraz dalszy wzrost udziału w sprzedaży transakcji zawieranych on-line.

Plan sprzedaży na 2019 rok przewiduje sfinansowanie około 12,5 tys pojazdów. Realizacja tego planu uzależniona jest od dynamiki rynku oraz postępów w realizacji strategii oraz rozwoju (e-commerce).

W 2018 roku udział sprzedaży zrealizowany przez kanał Master1.pl wyniósł 19,6%. Plan sprzedaży na rok 2019 zakłada wzrost znaczenia tego kanału i zwiększenie jego udziału do poziomu 29%.

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

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółki wchodzące w skład Grupy PCM zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.



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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **33. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

Na dzień 31 marca 2019 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 81.500.000,00 zł.

Kwota 6.500.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. 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 Alior Banku S.A.(wcześniej Bank 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 notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 16.641.097,90 zł.

Na dzień 31 marca 2019 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 2.763.749.999,00 zł.

Kwota 2.068.749.999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, Santander, BNP Paribas i HSBC Bank Polska S.A.

Kwota 200.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Kwota 120.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Kwota 375.000.000,00 mln zł wynika z poręczenia obligacji dla spółki Prime Car Management S.A.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.587.155.924,74 zł.

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosły 2.763.749.999,00 zł.

Kwota 2.068.749.999,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, Santander, BNP Paribas i HSBC Bank Polska S.A.

Kwota 200.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w mBank S.A.

Kwota 120.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Kwota 375.000.000,00 mln zł wynika z poręczenia obligacji dla spółki Prime Car Management S.A.

Według umowy poręczenia Futura Leasing S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Prime Car Management S.A. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania

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

Na dzień 31 marca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.587.155.924,74 zł.

Poza wyżej wymienionymi, spółki Grupy Emitenta nie otrzymały i nie udzieliły innych poręczeń i gwarancji o znaczących wartościach. 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 2019 roku</b>	<b>92 681,00</b>	<b>1 644 609,00</b>	<b>381 874,00</b>	<b>2 076 410,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	4 620,00	1 850 510,00	0,00	<b>1 834 261,00</b>
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(1 644 609,00)	0,00	<b>(1 618 973,00)</b>
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>97 301,00</b>	<b>1 850 510,00</b>	<b>381 874,00</b>	<b>2 291 698,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>81 249,00</b>	<b>833 265,00</b>	<b>408 132,00</b>	<b>1 322 646,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	11 432,00	1 644 609,00	258 888,00	<b>1 914 929,00</b>
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	(285 146,00)	<b>(1 118 411,00)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>92 681,00</b>	<b>1 644 609,00</b>	<b>381 874,00</b>	<b>2 119 164,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>81 249,00</b>	<b>833 265,00</b>	<b>408 132,00</b>	<b>1 322 646,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	3 392,00	1 007 565,00	0,00	<b>1 010 957,00</b>
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	0,00	<b>(833 265,00)</b>
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>84 641,00</b>	<b>1 007 565,00</b>	<b>408 132,00</b>	<b>1 500 338,00</b>
<b>Rezerwy na dzień</b>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	2 112 866,00	1 906 965,00	1 235 984,00	
Długoterminowe	216 819,00	212 199,00	264 354,00	
<b>Razem</b>	<b>2 329 685,00</b>	<b>2 119 164,00</b>	<b>1 500 338,00</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 istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostek zależnych.**

W pierwszym kwartale 2019 roku Emitent ani spółki z Grupy nie były stroną żadnego istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

### **36. Zobowiązania warunkowe**

W dniu 9 listopada 2018 roku Spółka zawarła umowę ze spółką PwC Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: PwC Polska Spółka z o.o.) („PWC”) na doradztwo w procesie przeglądu opcji strategicznych, o czym poinformowała raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 9 listopada 2018 roku.

Jednym z elementów umowy jest uzgodnione wynagrodzenie na rzecz PWC w przypadku realizacji transakcji sprzedaży akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa przyjmowanie zapisów na akcje Spółki w wezwaniu ogłoszonym przez PKO Leasing w dniu 18 kwietnia 2019 roku. Zapisy w wezwaniu zaplanowano na okres od 13 maja do 22 maja 2019 roku (faza 1) oraz na okres od 23 maja do 11 czerwca 2019 roku (faza 2), a cena za jedną akcję wynosi 23,75 zł w fazie 1.

Przy założeniu ceny sprzedaży z aktualnego wezwania wynagrodzenie PWC wyniesie maksymalnie 4,5 mln zł, które rozpoznane będzie w wyniku roku 2019.

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

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

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

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

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

#### Opis prowadzonych postępowań

Na dzień 31 marca 2019 roku nie były prowadzone przeciwko Spółkom Grupy żadne postępowania kontrolne.

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

W Grupie Emitenta w pierwszym kwartale 2019 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

W Grupie Emitenta w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy 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 MasterRent24 Sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 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.

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 599 546 710,91	1 642 844 761,84	1 510 668 720,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 658 052,12	40 567 403,05	48 487 665,45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 204 719,79)	(1 739 962,35)	(1 696 745,73)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 632 000 043,24</b>	<b>1 681 672 202,54</b>	<b>1 557 459 639,75</b>
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	451 760 891,98	445 574 096,82	450 228 589,59
<b>Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem</b>	<b>451 760 891,98</b>	<b>445 574 096,82</b>	<b>450 228 589,59</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>2 083 760 935,22</b>	<b>2 127 246 299,36</b>	<b>2 007 688 229,35</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>78,32%</b>	<b>79,05%</b>	<b>77,57%</b>



#### 40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	57 553 292,53	63 028 725,24	70 380 436,64
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	33 255 219,35	35 909 632,36	27 555 201,03
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 441 808,23	4 272 537,19	1 493 572,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	37 901 081,38	38 011 497,49	46 370 609,17
- zobowiązania wobec Klientów leasingu operacyjnego	936 102,14	1 002 582,88	1 049 190,45
- zobowiązania wobec Klientów leasingu finansowego	3 514 640,34	2 808 256,09	3 089 634,17

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu pierwszego kwartału 2019 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.

## **II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU**

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>184 419 468,45</b>	<b>185 830 858,07</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	43 850 032,29	37 473 501,64
Przychody z tytułu prowizji i opłat	56 801 410,25	47 704 434,85
Przychody odsetkowe	14 355 205,51	14 570 734,97
Pozostałe przychody finansowe	2 473 963,55	278 387,59
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	63 333 165,57	83 357 215,59
Pozostałe przychody operacyjne	3 605 691,28	2 446 583,43
<b>Koszty</b>	<b>176 236 850,10</b>	<b>178 583 520,96</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	44 608 716,51	37 187 283,31
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	36 411 963,59	29 361 093,91
Koszty ogólnego zarządu	11 707 518,22	10 623 504,44
Koszty odsetkowe	14 773 988,99	13 817 279,62
Pozostałe koszty finansowe	2 546 744,02	1 356 836,15
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	65 043 264,20	85 153 856,27
Pozostałe koszty operacyjne	1 144 654,57	1 083 667,26
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>8 182 618,35</b>	<b>7 247 337,11</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(2 408 473,00)	(3 568 933,46)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	443 818,73	1 845 296,78
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(1 964 654,27)</b>	<b>(1 723 636,68)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 217 964,08</b>	<b>5 523 700,43</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>6 217 964,08</b>	<b>5 523 700,43</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 771 432,59	682 705,67	758 717,59
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	964 926 552,43	963 277 217,54	959 058 786,22
Pozostałe należności, w tym:	61 160 160,28	81 884 938,23	82 386 287,60
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 864 365,00	940 901,00	1 002 158,54
Zapasy	11 035 830,16	13 102 998,15	19 622 208,31
Wartości niematerialne	410 401,04	385 339,49	358 184,08
Rzeczowe aktywa trwałe	839 481 728,19	858 742 388,97	697 879 939,49
- leasing operacyjny	819 783 140,13	855 394 077,81	694 033 704,74
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 052 529,75	56 608 711,02	49 611 119,89
Pozostałe aktywa	86 035 363,79	90 383 416,27	93 686 803,76
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 210 323,24	368 835,11	1 593 344,92
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 115 313 479,47</b>	<b>2 151 665 708,45</b>	<b>1 991 184 549,86</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 587 155 924,74	1 622 959 782,36	1 477 657 086,02
Pochodne instrumenty finansowe	544 889,56	727 285,12	456 504,34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 370 279,26	42 990 379,40	49 166 625,55
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 972 385,90	1 747 846,46	1 610 769,75
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Rezerwy	2 291 698,00	2 076 410,00	1 454 004,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	41 379 098,67	43 782 765,85	25 385 084,79
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 671 714 276,13</b>	<b>1 714 284 469,19</b>	<b>1 555 730 074,45</b>
<b>Kapitały</b>			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	407 035 854,87	407 035 854,87	368 115 780,41
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	667 956,53
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	12 745 668,47	6 527 704,39	42 853 058,47
<b>Kapitały razem</b>	<b>443 599 203,34</b>	<b>437 381 239,26</b>	<b>435 454 475,41</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>2 115 313 479,47</b>	<b>2 151 665 708,45</b>	<b>1 991 184 549,86</b>



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 035 854,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6 527 704,39</b>	<b>437 381 239,26</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	6 217 964,08	6 217 964,08
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 035 854,87</b>	<b>0,00</b>	<b>12 745 668,47</b>	<b>443 599 203,34</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>377 488 326,95</b>	<b>788 063,98</b>	<b>37 329 358,04</b>	<b>439 423 428,97</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	6 527 704,39	6 527 704,39
Wdrożenie MSSF9	0,00	(7 781 830,12)	0,00	0,00	(7 781 830,12)
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(788 063,98)	0,00	(788 063,98)
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 035 854,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6 527 704,39</b>	<b>437 381 239,26</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>377 488 326,95</b>	<b>788 063,98</b>	<b>37 329 358,04</b>	<b>439 423 428,97</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	5 523 700,43	5 523 700,43
Wdrożenie MSSF9	0,00	(9 372 546,54)	0,00	0,00	(9 372 546,54)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(120 107,45)	0,00	(120 107,45)
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>368 115 780,41</b>	<b>667 956,53</b>	<b>42 853 058,47</b>	<b>435 454 475,41</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	8 182 618,35	7 247 337,11
Korekty o pozycje:	65 679 473,12	(36 721 698,93)
Amortyzacja	37 649 829,83	29 748 115,06
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	2 011 624,95	127 633,44
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(1 649 334,89)	(53 027 916,48)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(90 641 446,24)	(151 292 927,45)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	65 612 973,03	69 299 539,29
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	27 138 448,73	21 840 432,65
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(2 410 237,78)	(27 858 716,46)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(39 035 907,16)	(66 995 291,34)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	37 903 292,81	48 098 778,47
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	20 724 777,95	4 937 878,33
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 067 167,99	9 778 725,41
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 395 560,70)	3 805 243,67
Wpływy z tytułu odsetek	(74 907,72)	(161 668,74)
Wydatki z tytułu odsetek	13 846 401,32	13 069 245,42
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	102 897,17	(2 048 348,56)
Zmiana stanu rezerw	215 288,00	168 196,00
Podatek dochodowy zapłacony	(2 408 473,00)	(3 568 933,46)
Pozostałe	0,00	(11 691 152,56)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>73 862 091,47</b>	<b>(29 474 361,82)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>203 539 444,87</b>	<b>188 813 856,97</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 935,82	184 887,95
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(218 261,87)	(92 246,33)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(179 326,05)</b>	<b>92 641,62</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>(129 856 679,45)</b>	<b>(218 195 577,17)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	192 382 113,53	244 717 161,30
Spłata pożyczek/ kredytów	(245 220 303,03)	(202 780 150,39)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone	(984 355,40)	0,00
Odsetki otrzymane	74 907,72	161 668,74
Odsetki zapłacone	(13 846 401,32)	(13 069 245,42)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(67 594 038,50)</b>	<b>29 029 434,23</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 088 726,92</b>	<b>(352 285,97)</b>
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>682 705,67</b>	<b>1 111 003,56</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 771 432,59</b>	<b>758 717,59</b>

### III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 8 maja 2019 roku.

Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

**Prezes Zarządu**

---

Jakub Kizielewicz

**Wiceprezes Zarządu**

---

Konrad Karpowicz

**Dyrektor Finansowy**

---

Maciej Letniowski