



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**PÓŁROCZNY RAPORT FINANSOWY
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Kluczowe wskaźniki.....	13
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	15
2. Zasady rachunkowości	16
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.4. Istotne zasady rachunkowości	17
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	17
2.6. Korekta błędów	17
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie.....	17
4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych.....	18
5. Segmenty operacyjne.....	19
6. Sezonowość i cykliczność	20
7. Wypłacone dywidendy	20
8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	20
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	20
10. Przychody i koszty	21
10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	21
10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	21
10.3. Przychody odsetkowe	21
10.4. Pozostałe przychody finansowe.....	21
10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22
10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	22
10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	22
10.8. Koszty ogólnego zarządu	22
10.9. Koszty odsetkowe.....	23
10.10. Pozostałe koszty finansowe	23
10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	23
11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	23
12. Podatek dochodowy.....	24
12.1. Obciążenie podatkowe.....	24
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	24
12.3. Odroczony podatek dochodowy	25
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
14. Leasing	26





14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	26
14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	26
15. Zapasy	28
16. Rzeczowe aktywa trwałe	29
17. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe.....	31
18. Kapitały	32
18.1. Kapitał podstawowy	32
18.2. Kapitał zapasowy	32
18.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
19. Instrumenty finansowe	33
19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
21. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
22. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	34
23. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	34
24. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	34
25. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	35
27. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
28. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	36
29. Rezerwy.....	37
30. Zobowiązanie warunkowe.....	37
30.1. Rozliczenia podatkowe.....	37
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	38
32. Zarządzanie kapitałem.....	39
33. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	39
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU	41
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	42
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	44
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	45
1. Informacje ogólne.....	46
2. Zasady rachunkowości	46
2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.....	46
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47
2.3. Istotne zasady rachunkowości	47
2.4. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	47
2.5. Korekta błędu	47
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie.....	47
4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych.....	48





5.	Segmenty operacyjne.....	49
6.	Sezonowość i cykliczność	49
7.	Wyplacone dywidendy	49
8.	Inwestycje Spółki	50
9.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	50
10.	Przychody i koszty	51
10.1.	Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	51
10.2.	Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	51
10.3.	Przychody odsetkowe	51
10.4.	Pozostałe przychody finansowe.....	51
10.5.	Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	52
10.6.	Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	52
10.7.	Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	52
10.8.	Koszty ogólnego zarządu	52
10.9.	Koszty odsetkowe.....	53
10.10.	Pozostałe koszty finansowe	53
10.11.	Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	53
10.12.	Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży	53
10.13.	Inne całkowite dochody netto.....	53
11.	Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	54
12.	Podatek dochodowy.....	54
12.1.	Obciążenie podatkowe.....	54
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	55
12.3.	Odroczony podatek dochodowy	55
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
14.	Leasing	56
14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	56
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	57
15.	Zapasy	58
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	59
17.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	60
18.	Kapitały	62
18.1.	Kapitał podstawowy	62
18.1.1	Prawa akcjonariuszy	62
18.1.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale	62
18.2.	Kapitał zapasowy	62
18.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	62
19.	Instrumenty finansowe	63
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	63
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	64
21.	Rezerwy	64
22.	Zobowiązania warunkowe	64
22.1.	Sprawy sądowe	65
23.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	65
24.	Zarządzanie kapitałem.....	66





25.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.....	66
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU	68
1.	Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	68
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	69
3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	69
4.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	70
5.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	70
6.	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.....	70
7.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	71
8.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego	71
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	72
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	73
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	73
IV.	Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności.....	74
V.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta	74
VI.	ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO	75





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	270 829	271 616	61 826	65 701
Koszty ogółem	247 065	244 640	56 401	59 176
Całkowite dochody netto za okres	18 556	21 141	4 236	5 114
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(135 711)	(76 279)	(30 981)	(18 451)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(456)	(1 017)	(104)	(246)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	135 507	66 573	30 934	16 103

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 603 056	1 417 081	362 232	332 531
Kapitały własne razem	427 784	474 726	96 663	111 399

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	256 580	240 840	58 573	58 257
Koszty ogółem	238 816	218 354	54 518	52 818
Całkowite dochody netto za okres	13 775	17 568	3 145	4 250
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(115 906)	(79 597)	(26 459)	(19 254)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(279)	(886)	(64)	(214)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	118 270	80 652	26 999	19 509

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 524 029	1 355 577	344 374	318 099
Kapitały własne razem	415 067	466 790	93 790	109 537

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.



W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabelach na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:
Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs NBP obowiązujący w dniu kończącym okres sprawozdawczy:

	<u>na dzień 30 czerwca 2016 roku</u>	<u>na dzień 31 grudnia 2015 roku</u>
EUR	4,4255	4,2615

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

	<u>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku</u>	<u>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku</u>
EUR	4,3805	4,1341



**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ**



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	270 828 700	144 789 471	271 615 555	137 470 286
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	71 947 575	36 588 963	71 788 981	35 724 981
Przychody z tytułu prowizji i opłat	111 620 952	59 107 594	99 255 776	49 395 731
Przychody odsetkowe	20 960 443	10 942 287	17 158 125	8 701 222
Pozostałe przychody finansowe	30 005	12 968	239 070	185 136
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	60 827 902	35 696 228	79 759 679	42 185 629
Pozostałe przychody operacyjne	5 441 823	2 441 431	3 413 924	1 277 586
Koszty	247 064 874	132 715 040	244 639 850	125 140 293
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	94 609 925	51 227 290	82 325 646	40 962 448
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	58 876 354	29 068 183	55 314 499	28 355 131
Koszty ogólnego zarządu	21 136 575	10 304 155	19 839 406	10 347 373
Koszty odsetkowe	17 101 582	9 554 627	13 182 315	7 246 819
Pozostałe koszty finansowe	2 448 589	1 276 392	1 886 031	1 302 512
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	52 448 307	31 289 540	70 998 426	37 401 603
Pozostałe koszty operacyjne	443 543	(5 147)	1 093 527	(475 592)
Zysk / (strata) brutto	23 763 826	12 074 432	26 975 705	12 329 993
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(9 955 857)	(4 071 171)	(9 710 096)	(4 602 626)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	4 747 972	1 290 661	3 875 142	1 899 117
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(5 207 885)	(2 780 510)	(5 834 954)	(2 703 509)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	18 555 941	9 293 921	21 140 751	9 626 484
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	18 555 941	9 293 921	21 140 751	9 626 484
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	18 555 941	9 293 921	21 140 751	9 626 484
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*				
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku
Zysk / (strata) netto za okres	18 555 941	9 293 921	21 140 751	9 626 484
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,56	0,78	1,78	0,81

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

** 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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 162 016	6 822 103	2 037 528
Pochodne instrumenty finansowe	435 489	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	749 365 883	623 675 455	523 692 407
Pozostałe należności, w tym:	69 108 602	62 129 671	58 483 485
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 948	0	0
Zapasy	36 781 087	39 063 378	30 872 192
Wartości niematerialne	200 842	209 358	152 606
Rzeczowe aktywa trwałe	628 894 629	580 000 952	541 688 851
- leasing operacyjny	621 101 746	571 087 545	535 592 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 659 408	39 911 436	38 016 838
Pozostałe aktywa	66 116 881	62 242 442	57 707 762
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 331 322	3 026 508	2 793 775
AKTYWA RAZEM	1 603 056 158	1 417 081 304	1 255 445 444
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	187 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 969 151	35 086 443	36 578 389
Pozostałe zobowiązania, w tym:	72 567 514	2 636 227	3 739 237
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 043 120	1 031 781	830 777
Rezerwy	1 329 161	1 486 430	1 443 858
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	18 148 222	20 512 042	16 188 798
Zobowiązania razem	1 175 272 483	942 354 950	798 249 425
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	389 406 511	416 254 129	416 254 129
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	14 559 485	34 654 545	17 124 210
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	427 783 675	474 726 354	457 196 019
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 603 056 158	1 417 081 304	1 255 445 444



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680	416 254 129	34 654 545	474 726 354
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		7 597 445	(7 597 445)	0
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty		(34 445 063)	(31 053 557)	(65 498 620)
Zysk / strata za rok obrotowy			18 555 941	18 555 941
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	18 555 941	18 555 941
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	23 817 680	389 406 511	14 559 485	427 783 675
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		4 337 821	(4 337 821)	0
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Zysk / strata za rok obrotowy			21 140 751	21 140 751
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	21 140 751	21 140 751
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	23 817 680	416 254 129	17 124 210	457 196 019
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		4 337 821	(4 337 821)	0
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Zysk / strata za rok obrotowy			38 671 086	38 671 086
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	38 671 086	38 671 086
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	23 817 680	416 254 129	34 654 545	474 726 354



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	23 763 826	12 074 432	26 975 705	12 329 993
Korekty o pozycje:	(159 474 866)	(88 136 587)	(103 254 228)	(80 565 951)
Amortyzacja	60 313 186	29 787 959	56 600 618	29 029 690
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	1 094 725	1 121 591	(19 050 286)	(17 218 258)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(125 690 428)	(74 986 467)	(70 717 662)	(43 080 260)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(284 457 949)	(156 831 964)	(204 022 108)	(114 224 946)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	134 197 308	69 252 208	111 066 900	55 056 822
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	29 511 592	16 597 271	22 380 452	13 306 943
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(108 742 312)	(49 733 737)	(71 167 680)	(39 487 604)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(145 885 505)	(68 161 556)	(120 380 936)	(60 964 820)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	37 532 957	19 053 905	49 175 254	21 125 919
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(6 978 931)	(2 081 888)	(3 645 970)	(7 943 369)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 282 291	(2 460 019)	1 766 650	203 014
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18 315 376	8 435 718	7 162 621	970 340
Wpływy z tytułu odsetek	(30 005)	(12 968)	(84 715)	(39 049)
Wydatki z tytułu odsetek	15 052 917	7 789 984	11 249 307	5 664 109
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 543 072)	(1 349 687)	(5 628 818)	(3 981 475)
Zmiana stanu rezerw	(157 269)	(140 414)	(28 196)	(80 464)
Podatek dochodowy	(9 955 857)	(4 071 171)	(9 710 096)	(4 602 626)
Pozostałe	(435 489)	(435 489)	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(135 711 040)	(76 062 155)	(76 278 522)	(68 235 958)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 303 586	676 626	255 045	189 257
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 759 620)	(507 591)	(1 272 308)	(433 093)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(456 035)	169 035	(1 017 263)	(243 835)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 226 994 634	1 013 185 049	312 770 517	187 399 209
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 076 464 733)	(929 796 066)	(172 392 363)	(57 060 000)
Dywidendy wypłacone	0	0	(62 640 498)	(62 640 498)
Odsetki otrzymane	30 005	12 968	84 715	39 049
Odsetki zapłacone	(15 052 917)	(7 789 984)	(11 249 307)	(5 664 109)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	135 506 988	75 611 966	66 573 064	62 073 651
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(660 087)	(281 154)	(10 722 723)	(6 406 143)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	6 822 103	6 443 170	12 760 251	8 443 671
Środki pieniężne na koniec okresu	6 162 016	6 162 016	2 037 528	2 037 528



Kluczowe wskaźniki

Wynik netto 1-szego półrocza 2016 roku wyniósł 18,6 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 8,2 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 1,56 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 21,1 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 5.126 samochodów do poziomu 29.429 (o 21,1%), jak również floty objętej usługami CFM o 3.595 pojazdów do poziomu 20.686 (o 21,0%).

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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2016 vs 2015	
	30 czerwca		[zmiana]	[%]
	2016 (niebadane)	2015 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	23 763 826	26 975 705	(3 211 879)	(11,9)%
Wynik netto (PLN)	18 555 941	21 140 751	(2 584 810)	(12,2)%
Marża finansowa (PLN) ¹	20 960 600	23 138 135	(2 177 535)	(9,4)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(2 880 253)	(1 571 838)	(1 308 415)	(83,2)%
Marża serwisowa (PLN) ³	10 178 904	10 369 030	(190 126)	(1,8)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	5 149 868	5 117 732	32 136	0,6 %
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	8 379 595	8 761 253	(381 658)	(4,4)%
Koszty ogólnego zarządu	(21 136 575)	(19 839 406)	(1 297 169)	(6,5)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	553 262	408 508	144 754	35,4 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	2 558 425	592 291	1 966 134	331,9 %
Marża zysku netto (w %) ⁷	6,9%	7,8%	-0,9 p.p.	(12,0)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	8,2%	9,5%	-1,3 p.p.	(13,7)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	64,5%	59,0%	5,5 p.p.	9,3 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	29 429	24 303	5 126	21,1 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	20 686	17 091	3 595	21,0 %
<i>FSL</i>	12 699	11 106	1 593	14,3 %
<i>Semi-FSL</i>	7 987	5 985	2 002	33,5 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	8 743	7 212	1 531	21,2 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	120	136	(16)	(11,8)%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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



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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz urocznionego zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą (zapropionowaną do wypłaty) w drugich kwartałach 2016 i 2015 roku.

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

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

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

Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2016 roku		30 czerwca 2015 roku
	(niebadane)	31 grudnia 2015 roku	(niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	69 108 602	62 129 671	58 483 485
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	32 318 875	29 008 310	28 745 121
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 854 420	2 172 030	2 354 620
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	48 969 151	35 086 443	36 578 389
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	538 053	719 983	597 364
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 230 116	2 333 624	1 850 135
Pozostałe zobowiązania, w tym:	72 567 514	2 636 227	3 739 237
- zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	65 564 204	0	0



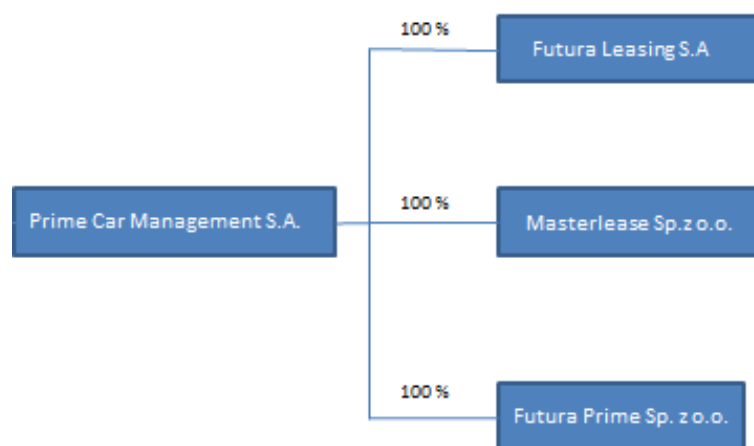
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

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

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



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

W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Prime Car Management S.A., w związku z wygaśnięciem mandatów Członkom Zarządu z dniem odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (16 czerwca 2016 roku), podjęła uchwały o powołaniu do składu zarządu Spółki kolejnej kadencji następujących osób:

- Pana Jakuba Kizielewicza na stanowisko Prezesa Zarządu,
- Pana Konrada Karpowicza na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Prime Car Management S.A. zmodyfikowała swoją uchwałę z dnia 10 maja 2016 roku i powołała Pana Konrada Karpowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.



2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku.

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

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 została wydana w dniu 11 marca 2016 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku oraz dane za drugi kwartał 2016 roku i drugi kwartał 2015 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

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

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

W dniu 25 września 2015 roku Emitent dokonał zmiany porządkowej w zakresie struktury własnościowej w spółkach grupy kapitałowej Prime Car Management, polegającej na sprzedaży 100.000 (słownie: sto tysięcy) udziałów w Masterlease sp. z o.o. posiadanych przez Futura Leasing S.A. (100% udziałów posiadanych przez Futura Leasing S.A. stanowiących 63,25% w kapitale zakładowym i głosach Masterlease sp. z o.o.) na rzecz Emitenta za kwotę 27 mln zł. Tym samym Emitent stał się bezpośrednim posiadaczem łącznie 100% udziałów w Masterlease sp. z o.o.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

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



z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 30 czerwca 2015 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 24 sierpnia 2016 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

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

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.6. Korekta błędów

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

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do *MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia



- niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Proces szacowania wpływu nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe nie został do tej pory zakończony, za wyjątkiem potencjalnie istotnego wpływu MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności leasingowych.

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

4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany stosowanych metod przeprowadzonych szacunków. Najważniejsze wielkości szacunkowe zostały omówione poniżej.

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 11.



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. 12.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 19.1.

Wartość końcowa

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

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

5. Segmenty operacyjne

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



6. Sezonowość i cykliczność

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

7. Wyplacone dywidendy

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

*akcjonariat rozproszony, więcej o strukturze akcjonariuszy Prime Car Management S.A. w części III.3 niniejszego sprawozdania

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

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 65.498.620,00 zł (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dwadzieścia złotych 00/100), tj. 5,50 (słownie: pięć złotych pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 23 czerwca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 30 listopada 2016 roku.

8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	147 645 125	121 653 244
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	38 836 542	49 430 299

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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku 99% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku 97% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	15 951 475	18 046 321
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	55 996 101	53 742 660
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	71 947 575	71 788 981

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	43 743 850	40 475 955
Ubezpieczenia	61 463 126	52 792 631
Windykacja i monitoring	1 332 946	1 022 350
Prowizje od warsztatów	2 741 100	2 742 703
Pozostałe przychody	2 339 931	2 222 136
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	111 620 952	99 255 776

10.3. Przychody odsetkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	20 710 846	16 932 832
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	249 597	225 293
Razem przychody odsetkowe	20 960 443	17 158 125

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	0	155 198
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	30 005	71 290
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	12 582
Razem pozostałe przychody finansowe	30 005	239 070



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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	60 827 902	79 759 679
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	1 489 042	1 109 713
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	1 002 042	40 675
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	33 129	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	188 465
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	30 253	5 333
Pozostałe	2 887 357	2 069 738
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66 269 725	83 173 603

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	27 690 295	25 307 638
Koszty ubezpieczeń	58 169 446	49 679 380
Koszty opon	5 689 650	4 835 947
Koszty samochodów zastępczych	1 069 912	701 562
Koszty zawarcia umowy	1 335 984	1 131 437
Koszty windykacji	650 296	668 513
Pozostałe koszty	4 342	1 168
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	94 609 925	82 325 646

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	58 876 354	55 314 499
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	58 876 354	55 314 499

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Usługi obce	10 350 731	9 264 874
Wynagrodzenia	7 771 751	7 951 242
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 495 168	1 276 171
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 436 832	1 286 119
Pozostałe koszty	82 093	61 000
Koszty ogólnego zarządu, razem	21 136 575	19 839 406



10.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	15 708 556	11 453 023
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 392 506	1 727 813
Odsetki od pozostałych zobowiązań	521	1 479
Koszty odsetkowe, razem	17 101 582	13 182 315

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 233 962	1 883 304
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	1 205 894	0
Różnice kursowe	8 734	2 728
Pozostałe koszty finansowe, razem	2 448 589	1 886 031

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	52 448 307	70 998 426
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	182 374
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	75 428	33 373
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	0	3 955
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	67 995	0
Odpisy na należności nieleasingowe	8 007	680 495
Pozostałe koszty	292 113	193 331
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	52 891 850	72 091 954

11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2016	(15 228 258)	(6 754 609)	(318 925)
<i>Zawiązanie</i>	(4 081 430)	(880 849)	(251 112)
<i>Rozwiązanie</i>	2 875 536	1 882 891	318 925
Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)	(16 434 151)	(5 752 568)	(251 112)
Na dzień 1 stycznia 2015	(14 988 436)	(7 886 796)	(232 781)
<i>Zawiązanie</i>	(2 738 114)	(1 489 705)	(331 750)
<i>Rozwiązanie</i>	2 893 312	1 348 006	232 781
Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	(14 833 238)	(8 028 495)	(331 750)

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.

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(9 955 857)	(9 710 096)
Podatek odroczony	4 747 972	3 875 142
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 207 885)	(5 834 954)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Zysk brutto	23 763 826	26 975 705
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałyby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(4 515 127)	(5 125 384)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(5 207 885)	(5 834 954)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	(692 758)	(709 570)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(153 829)	(106 497)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(376 067)	(326 926)
<i>umorzenie należności</i>	(124 847)	(161 846)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(54 979)	(90 305)
<i>podatki i opłaty</i>	(900)	(811)
<i>cienka kapitalizacja</i>	0	(5 155)
<i>pozostałe</i>	(36 765)	0
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 207 885)	(5 834 954)



12.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	36 807 190	32 242 386	30 301 542	4 564 804	1 294 467
Odpis aktualizujący na należności	4 545 169	4 512 731	4 584 831	32 437	106 930
Rozliczenia międzyokresowe	(2 389 978)	(2 809 668)	(2 896 782)	419 690	(485 350)
Odszkodowania	(204 943)	(33 863)	101 822	(171 080)	(225 504)
Wycena zobowiązań finansowych	(75 379)	(200 631)	(377 176)	125 251	42 547
Rezerwy	210 754	433 885	367 878	(223 131)	(98 051)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 596	5 766 596	5 934 722	0	3 240 103
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	44 659 408	39 911 436	38 016 838	4 747 972	3 875 142

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2016 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 6.162.016 zł (31 grudnia 2015 roku: 6.822.103 zł; 30 czerwca 2015 roku: 2.037.528 zł).

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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	6 135 345	6 811 391	2 001 135
Środki pieniężne w kasie w PLN	26 671	10 712	36 393
Razem	6 162 016	6 822 103	2 037 528

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

za okres 6 miesięcy zakończony dnia:	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(48 885 161)	(15 584 325)
Amortyzacja	(60 313 186)	(56 600 618)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(1 303 586)	(255 045)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 759 620	1 272 308
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(108 742 312)	(71 167 680)



14. Leasing

14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 9 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmująca m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy,
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku przysze należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
do 1 roku	129 026 075	130 814 873	132 279 428
w okresie od 1 do 5 lat	125 549 797	124 716 255	127 805 408
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	254 575 871	255 531 128	260 084 836

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

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(5 752 568)	(6 754 609)	(8 028 495)

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

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



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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	851 703 002	713 842 829	603 291 930
Niezapadłe odsetki	85 902 968	74 939 116	64 766 285
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	765 800 035	638 903 713	538 525 645
Odpis z tytułu utraty wartości	(16 434 151)	(15 228 258)	(14 833 238)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	749 365 883	623 675 455	523 692 407
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	23 714 592	23 419 407	18 659 759
<i>Należności przeterminowane</i>	14 077 270	12 583 693	14 800 710
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(15 400 494)	(14 558 619)	(13 658 099)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	742 085 442	615 484 305	519 865 886
<i>Należności przeterminowane</i>	6 876 953	5 389 389	14 047 228
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 033 657)	(669 639)	(1 175 139)
Razem należności brutto	765 800 035	638 903 713	538 525 645
Razem odpis	(16 434 151)	(15 228 258)	(14 833 238)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem z tytułu utraty wartości na dzień (poniższe wartości są tylko częścią należności przeterminowanych i wynikają ze stosowanych przez Grupę współczynników odzyskiwalności należności; należności powyżej 365 dni rezerwowane są już w 100%):

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	456 797	339 642	824 686
W okresie od 31 do 60 dni	79 580	118 268	19 569
W okresie od 61 do 90 dni	111 658	172 342	147 148
W okresie od 91 do 120 dni	35 860	14 983	54 481
W okresie od 121 do 150 dni	82 236	7 213	49 478
W okresie od 151 do 365 dni	82 025	237 022	47 249
W okresie pow. 365 dni	0	0	(0)
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	848 155	889 471	1 142 611

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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	272 271 233	274 980 395	214 796 878
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	39 652 088	39 561 645	36 874 379
W okresie od 1 do 5 lat	340 697 827	288 794 263	248 042 233
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	198 079 407	110 442 244	103 160 431
Powyżej 5 lat	48 581	0	6 227
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	953 866	64 281	411 783
Razem	851 703 002	713 842 829	603 291 930



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

	Okres zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(15 228 258)	(14 988 436)	(14 988 436)
Zawiązanie odpisu	(4 081 430)	(5 075 384)	(2 738 114)
Rozwiązanie odpisu	2 875 536	4 835 563	2 893 312
Na koniec okresu	(16 434 151)	(15 228 258)	(14 833 238)

15. Zapasy

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	21 669 423	22 462 778	20 205 934
Samochody przedleasingowe	15 362 776	16 900 629	10 895 234
Inne towary	0	18 896	102 774
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(251 112)	(318 925)	(331 750)
Razem	36 781 087	39 063 378	30 872 192

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	60 827 902	79 759 679
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(52 448 307)	(70 998 426)
Wynik na sprzedaży	8 379 595	8 761 253



16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 071 123	1 478 701	10 394 989	492 087	770 294 471	8 458 946	793 190 317
Zwiększenie	773 615	130 890	3 613 928	154 772	146 573 305	9 524 093	160 770 602
Zakup środków trwałych	548 081	130 890	982 875	79 907	136 361 412	9 524 093	147 627 257
Przemieszczenie wewnętrzne	225 534	0	2 631 053	74 865	10 211 893	0	13 143 345
Zmniejszenie	0	0	(5 119 341)	0	(86 041 234)	(8 458 946)	(99 619 521)
Sprzedaż	0	0	(4 317 809)	0	(80 562 022)	0	(84 879 831)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(801 532)	0	(2 241 811)	(8 458 946)	(11 502 290)
Likwidacja	0	0	0	0	(3 237 401)	0	(3 237 401)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	2 844 738	1 609 591	8 889 576	646 859	830 826 542	9 524 093	854 341 398
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 423 957	832 638	5 056 197	252 327	205 624 246	0	213 189 365
Zwiększenie	71 487	177 539	1 711 304	33 590	60 831 196	0	62 825 117
Amortyzacja za okres	71 487	177 539	1 127 832	33 590	59 285 576	0	60 696 024
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	583 472	0	1 545 620	0	2 129 092
Zmniejszenie	0	0	(3 332 895)	0	(47 234 818)	0	(50 567 713)
Sprzedaż	0	0	(3 014 223)	0	(45 192 008)	0	(48 206 232)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(318 672)	0	(968 352)	0	(1 287 024)
Likwidacja	0	0	0	0	(1 074 458)	0	(1 074 458)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	1 495 444	1 010 177	3 434 606	285 918	219 220 624	0	225 446 769
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	647 165	646 063	5 338 792	239 760	564 670 225	8 458 946	580 000 952
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	1 349 294	599 414	5 454 970	360 941	611 605 918	9 524 093	628 894 629



Okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwale	Środki transportu w leasingu operacyjnym	Zaliczki na środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 788 625	1 023 751	8 228 519	451 182	721 342 637	3 191 000	736 025 714
Zwiększenie	227 887	345 924	2 651 986	14 801	118 622 814	9 132 773	130 996 186
Zakup środków trwałych	150 998	345 924	753 452	14 801	111 248 163	9 132 773	121 646 112
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	1 898 533	0	7 374 651	0	9 350 074
Zmniejszenie	0	0	(1 738 357)	0	(112 204 518)	(3 191 000)	(117 133 875)
Sprzedaż	0	0	(845 046)	0	(104 506 528)	0	(105 351 574)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(661 222)	0	(3 905 369)	(3 191 000)	(7 757 591)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(3 792 621)	0	(4 024 710)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	2 016 513	1 369 675	9 142 147	465 983	727 760 933	9 132 773	749 888 025
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 344 459	526 779	3 720 693	201 037	204 150 922	0	209 943 889
Zwiększenie	35 691	139 781	2 050 475	25 319	57 783 473	0	60 034 737
Amortyzacja za okres	35 691	139 781	1 055 496	25 319	55 822 866	0	57 079 152
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	994 979	0	1 960 607	0	2 955 585
Zmniejszenie	0	0	(1 145 570)	0	(60 633 883)	0	(61 779 453)
Sprzedaż	0	0	(590 001)	0	(57 820 867)	0	(58 410 868)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(434 312)	0	(1 509 988)	0	(1 944 300)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 303 028)	0	(1 424 285)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	1 380 149	666 560	4 625 598	226 356	201 300 511	0	208 199 174
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	444 167	496 972	4 507 826	250 145	517 191 715	3 191 000	526 081 824
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	636 363	703 116	4 516 549	239 627	526 460 422	9 132 773	541 688 851

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

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



17. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	452 333 262	430 053 789	357 579 330
Długoterminowe	581 925 172	452 526 584	382 532 527
Razem	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	452 333 262	327 452 636	191 201 636	63 270 900
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	430 053 789	279 094 840	147 451 840	25 979 903
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	357 579 330	241 408 268	118 963 268	22 160 991

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie**	Termin spłaty	30 czerwca 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku		30 czerwca 2015 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	5,43%	2015-09-30	0	0	0	0	0	5 164 801
Konsorcjum*	4,87%	2016-06-30	0	0	0	15 789 595	0	39 394 072
Konsorcjum*	4,24%	2016-12-30	0	0	0	29 551 810	16 102 613	26 776 203
Konsorcjum*	4,47%	2016-12-30	0	0	0	25 916 508	11 466 257	29 214 029
Konsorcjum*	3,86%	2017-06-30	0	0	17 127 865	40 897 148	37 389 969	41 777 059
Konsorcjum*	4,06%	2017-05-31	0	0	8 638 836	23 444 702	20 365 070	23 007 294
Konsorcjum*	3,38%	2017-12-29	0	0	32 992 364	34 670 195	50 262 089	34 608 155
Konsorcjum*	3,29%	2017-12-29	0	0	10 716 151	10 925 880	16 252 173	10 668 605
Konsorcjum*	3,30%	2017-12-29	0	0	27 264 765	25 467 089	40 381 167	24 826 940
Konsorcjum*	3,26%	2019-06-28	0	0	46 884 411	25 162 482	59 305 476	25 245 707
Konsorcjum*	3,28%	2019-03-29	0	0	53 336 073	29 776 520	68 124 524	29 627 812
Konsorcjum*	3,30%	2019-06-28	0	0	18 645 904	9 128 204	23 181 781	9 093 241
Konsorcjum*	3,20%	2018-05-30	0	0	25 916 508	15 230 318	33 351 853	15 255 107
Konsorcjum*	3,09%	2019-10-31	0	0	20 553 439	13 922 008	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-10-31	0	0	61 465 567	27 569 372	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-09-30	0	0	31 159 732	15 579 866	0	0
Konsorcjum*	3,19%	2018-08-31	0	0	14 281 544	7 290 578	0	0
Konsorcjum*	3,32%	2019-10-31	0	0	3 595 354	1 198 451	0	0
Konsorcjum*	3,18%	2018-10-31	0	0	16 154 124	7 565 223	0	0
Konsorcjum*	3,21%	2019-12-31	0	0	23 929 076	10 276 719	0	0
Konsorcjum*	3,17%	2018-12-31	0	0	17 477 414	7 490 320	0	0
Konsorcjum*	3,39%	2020-04-30	444 039 716	336 806 673	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,71%	2019-03-29	47 658 019	23 653 980	0	0	0	0
mBank	3,96%	2020-06-30	51 391 401	16 581 093	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	3,15%	2017-03-30	0	29 648 385	0	13 976 366	0	10 389 916
Linia debetowa Bank PKO BP	3,15%	2017-03-30	0	6 735 656	0	8 786 955	0	3 184 518
Linia debetowa BZWBK	3,15%	2017-03-30	0	14 988 552	0	8 453 520	0	7 898 507
ING Bank Śląski	5,97%	2015-07-31	0	0	0	0	0	1 496 422
ING Bank Śląski	5,53%	2015-09-30	0	0	0	0	0	2 164 825
PKO BP	5,34%	2016-06-23	0	0	0	2 221 946	0	5 431 811
PKO BP	5,24%	2016-09-16	0	465 985	0	3 703 908	464 844	6 755 671
PKO BP	3,41%	2018-10-31	6 190 518	7 381 923	9 883 072	6 915 158	5 884 710	3 006 060
Linia debetowa PKO BP	2,76%	2016-06-30	0	3 081 771	0	4 812 884	0	2 592 576



Bank BPH	3,14%	2019-11-29	10 342 967	4 331 576	12 504 385	4 330 063	0	0
Bank BPH	3,14%	2020-02-29	22 302 551	8 657 667	0	0	0	0
Razem			581 925 172	452 333 262	452 526 584	430 053 789	382 532 528	357 579 330

* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP

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

18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Prime Car Management S.A.

	Liczba akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 2016 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

* Wartość akcji: seria A – 1.200.000, seria B – 276.000, seria C – 8.523.500, seria D – 6.000.000, seria E – 3.909.090.

Futura Leasing S.A.

	Liczba akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 2016 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 czerwca 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

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

Masterlease Sp. z o.o.

	Liczba udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 czerwca 2016 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 czerwca 2015 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

Futura Prime Sp. z o.o.

	Liczba udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 czerwca 2016 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2015 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 czerwca 2015 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

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

18.2. 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.



18.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 162 016	6 822 103	2 037 528	6 162 016	6 822 103	2 037 528
Należności z tytułu leasingu finansowego	749 365 883	623 675 455	523 692 407	778 095 560	654 674 772	551 759 057
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	435 489	0	0	435 489	0	0
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	43 797 073	36 884 145	41 762 154	43 797 073	36 884 145	41 762 154
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858
- kredyty i pożyczki	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858	1 034 258 435	882 580 373	521 934 597
Pochodne instrumenty finansowe (instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	53 436	187 285	0	53 436	187 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	4 067 107	3 822 288	5 121 385	4 067 107	3 822 288	5 121 385

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wycena należności Grupy PCM do wartości godziwej z tytułu leasingu finansowego (które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu ESP) została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Grupy PCM ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS) w kwocie 435.488,59 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).



W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 oraz 30 czerwca 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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

24. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

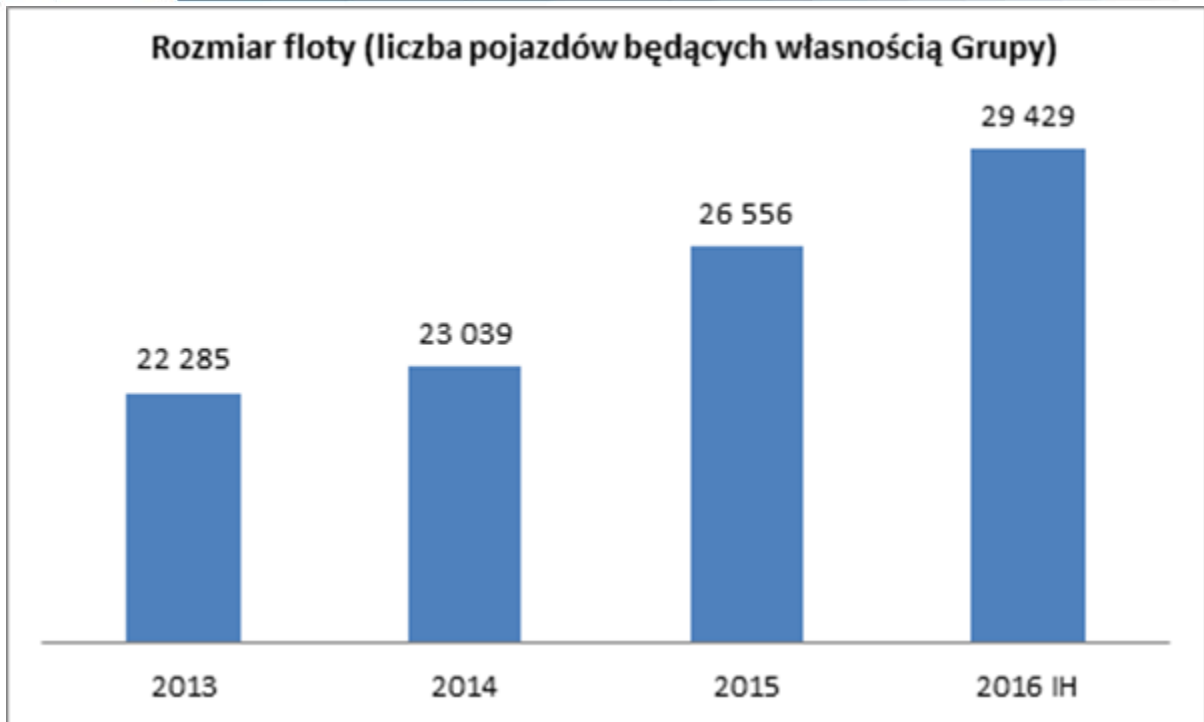
Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży leasingu. Według danych SAMAR, w ciągu sześciu miesięcy 2016 roku zarejestrowano w Polsce 210 753 nowych samochodów osobowych. To o 32 888 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+18,5 %). Większość rejestracji zostało przeprowadzonych przez firmy (138 539). Wzrost ilości rejestracji na firmy wyniósł (26,5%).

Sprzedaż aut marek popularnych zwiększyła się o 16,8% a samochodów Premium o 32,7%.

W pierwszej połowie 2016 roku rynek Car Fleet Management (dalej CFM) rozwijał się stabilnie. Na koniec czerwca 2016 roku flota Grupy Masterlease, jednego z liderów polskiego rynku, wyniosła łącznie 29.429 samochodów. W ciągu pierwszego półrocza 2016 roku Grupa sfinansowała 6.154 nowych samochodów. Dynamika dostaw jest o 25,6% wyższa w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku.

W porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2016 roku, flota finansowana przez Grupę PCM wzrosła łącznie o 1.414 pojazdów.

Ilość środków sfinansowanych w drugim kwartale wyniosła 3.128 samochodów, co stanowi wzrost o 21,6% w stosunku do ilości środków sfinansowanych w drugim kwartale roku ubiegłego.



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

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

26. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku wszystkie wskaźniki zostały utrzymane na wymaganych poziomach.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.



28. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 62.754.958,58 zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 485.206 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 231.700 zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 1.448.749.999,00 zł.

Kwota 1.378.749.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

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

Według umowy poręczenia 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 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 971.503.475,95 zł.

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 1.448.749.999,00 zł.

Kwota 1.378.749.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 971.503.475,95 zł.



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

29. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	126 670	719 830	639 930	1 486 430
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	664 070	122 864	786 934
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(30 253)	(719 830)	(194 120)	(944 203)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	96 417	664 070	568 674	1 329 161
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	117 661	615 253	739 140	1 472 054
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 497	719 830	344 967	1 074 294
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(488)	(615 253)	(444 177)	(1 059 918)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	126 670	719 830	639 930	1 486 430
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	117 661	615 253	739 140	1 472 054
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	3 955	687 918	132 828	824 701
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(5 333)	(615 253)	(232 311)	(852 897)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	116 283	687 918	639 657	1 443 858
Rezerwy na dzień	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 039 510	1 079 450	967 355	
Długoterminowe	289 651	406 980	476 503	
Razem	1 329 161	1 486 430	1 443 858	

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

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

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

30. Zobowiązanie warunkowe

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

30.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich



kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

Opis prowadzonych postępowań

W roku 2013 w spółkach Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2010 – luty 2013. Postępowanie to było wynikiem złożonych przez Spółki wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT w związku z wyrokiem ETS z dnia 17 stycznia 2013 roku (C-224/11) dot. opodatkowania podatkiem VAT transakcji ubezpieczeniowych towarzyszących usługom leasingu.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Futura Leasing S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 25 sierpnia 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 9 grudnia 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 5 maja 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku Masterlease Sp. z o.o. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 8 września 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z dnia 28 września 2015 utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 9 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z 12 października 2015 roku utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 22 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Łączna wartość podatku VAT będącego przedmiotem sporu dla wszystkich spółek Grupy wynosi 17,6 mln zł. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia skarg, spółki rozpoznają dodatkowy przychód w wysokości odsetek ustawowych od stwierdzonej nadpłaty. Negatywne rozstrzygnięcie nie będzie miało wpływu na wyniki finansowe i sprawozdania spółek.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w pierwszym półroczu 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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



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

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

<i>Okres / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2016 (niebadane)	1 306 897	1 585 246
31 grudnia 2015	1 303 201	3 302 502
30 czerwca 2015 (niebadane)	453 683	1 668 238

32. 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 034 258 435	882 580 373	740 111 858
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	121 536 665	37 722 669	40 317 626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(6 162 016)	(6 822 103)	(2 037 528)
Zadłużenie netto	1 149 633 084	913 480 939	778 391 956
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	427 783 675	474 726 354	457 196 019
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	427 783 675	474 726 354	457 196 019
Kapitał i zadłużenie netto	1 577 416 759	1 388 207 293	1 235 587 975
Wskaźnik dźwigni	72,88%	65,80%	63,00%

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

W dniu 28 lipca 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy").

Przedmiotem aneksu jest:



- przyznanie kredytu terminowego w PLN do łącznej wysokości 225.000.000 PLN (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów złotych),
- zmniejszenie od 29 lipca 2016 roku kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 40.000.000 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych); maksymalna kwota tego kredytu wynosiła 65.000.000 PLN,
- włączenie do konsorcjum banków Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie jako dodatkowego kredytodawcę.

Wskutek zawartego aneksu zmianie ulegają także wybrane zabezpieczenia umowy kredytowej. W zwiększonej kwocie ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.716.249.999 PLN (słownie: miliard siedemset szesnaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych).

W pozostałym zakresie pierwotna umowa kredytowa nie podlega zmianie.





**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	256 580 307	134 228 138	240 839 558	118 460 055
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	69 905 305	35 583 487	68 932 013	34 325 727
Przychody z tytułu prowizji i opłat	99 677 107	53 091 291	89 216 810	44 678 060
Przychody odsetkowe	17 529 277	9 035 649	13 833 254	7 158 369
Pozostałe przychody finansowe	634 534	310 926	498 984	143 548
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	63 269 222	33 618 191	65 057 031	31 034 968
Pozostałe przychody operacyjne	5 564 861	2 588 595	3 301 466	1 119 383
Koszty	238 815 677	126 355 884	218 354 359	109 228 803
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	84 050 308	45 872 069	73 687 542	36 909 050
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	57 186 710	28 275 410	53 281 054	27 340 465
Koszty ogólnego zarządu	18 478 021	9 692 572	15 565 976	7 955 124
Koszty odsetkowe	16 039 640	8 971 522	12 407 835	6 909 626
Pozostałe koszty finansowe	2 876 103	1 503 357	2 365 125	1 609 618
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	59 767 687	32 005 181	59 725 453	28 907 998
Pozostałe koszty operacyjne	417 208	35 773	1 321 374	(403 078)
Zysk / (strata) brutto	17 764 629	7 872 254	22 485 197	9 231 252
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(9 806 361)	(5 740 724)	(9 710 096)	(4 602 626)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	5 816 944	3 795 213	4 792 561	2 519 743
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(3 989 417)	(1 945 511)	(4 917 535)	(2 082 883)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 775 213	5 926 743	17 567 662	7 148 369
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	13 775 213	5 926 743	17 567 662	7 148 369
Pozostałe całkowite dochody netto				
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	13 775 213	5 926 743	17 567 662	7 148 369



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 257 869	173 165	490 810
Pochodne instrumenty finansowe	435 489	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	622 607 834	518 565 258	446 819 932
Pozostałe należności, w tym:	77 531 960	61 983 151	85 983 224
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	15 937 310	18 757 610	13 113 451
Wartości niematerialne	200 009	207 872	147 089
Rzeczowe aktywa trwałe	614 033 740	564 949 270	524 461 670
- leasing operacyjny	606 915 158	556 822 569	519 078 810
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158	86 229 158	58 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 786 860	24 969 916	22 346 725
Pozostałe aktywa	71 782 433	77 206 914	82 124 223
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 225 905	2 534 911	3 207 821
AKTYWA RAZEM	1 524 028 566	1 355 577 224	1 237 654 103
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	971 503 476	838 208 957	731 614 121
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	187 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 131 238	29 592 614	34 457 074
Pozostałe zobowiązania, w tym:	71 080 975	1 979 033	2 154 211
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 043 120	647 998	830 777
Rezerwy	1 271 966	1 409 082	1 354 264
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 973 904	17 543 689	14 582 629
Zobowiązania razem	1 108 961 559	888 786 811	784 349 584
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	377 474 114	411 919 177	411 919 177
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	13 775 213	31 053 557	17 567 662
Kapitały razem	415 067 006	466 790 414	453 304 519
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 524 028 566	1 355 577 224	1 237 654 102

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23 817 680	411 919 177	31 053 557	466 790 414
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	13 775 213	13 775 213
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	13 775 213	13 775 213
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0	(34 445 063)	(31 053 557)	(65 498 620)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	23 817 680	377 474 114	13 775 213	415 067 006
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680,00	417 118 255,37	57 441 420,12	498 377 355,49
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	31 053 556,70	31 053 556,70
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	31 053 556,70	31 053 556,70
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	(5 199 078,28)	(57 441 420,12)	(62 640 498,40)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	23 817 680,00	411 919 177,09	31 053 556,70	466 790 413,79
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 118 255	57 441 420	498 377 355
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	17 567 662	17 567 662
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	17 567 662	17 567 662
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	23 817 680	411 919 177	17 567 662	453 304 519





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	17 764 629	7 872 254	22 485 197	9 231 252
Korekty o pozycje:	(133 670 383)	(95 206 935)	(102 082 569)	(73 748 732)
Amortyzacja	58 508 230	28 936 958	54 470 121	27 704 989
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	619 842	664 002	159 376	113 151
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(226 527 981)	(146 761 787)	(190 075 677)	(105 831 861)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	103 421 855	56 942 474	87 403 409	43 723 031
- wartość księgową sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	23 728 060	13 161 078	12 476 441	7 874 547
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(107 305 775)	(48 137 416)	(71 212 161)	(38 663 801)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(141 863 429)	(64 918 338)	(118 004 801)	(59 177 943)
- wartość księgową sprzedanych środków trwałych	35 932 723	18 296 948	46 984 121	20 315 208
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(15 548 808)	(8 298 785)	(12 991 807)	(9 892 570)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	2 820 300	(311 480)	873 489	(3 429 467)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22 141 946	6 027 609	6 878 533	512 177
Wpływy z tytułu odsetek	(149 351)	(62 811)	(214 030)	(33 253)
Wydatki z tytułu odsetek	14 065 582	7 264 192	10 599 691	5 380 033
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 163 702	4 539 957	13 201 803	1 915 766
Zmiana stanu rezerw	(137 116)	(127 785)	(5 922)	(55 782)
Podatek dochodowy	(9 806 361)	(5 740 724)	(9 710 096)	(4 602 626)
Pozostałe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(115 905 754)	(87 334 681)	(79 597 372)	(64 517 480)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 190 397	599 210	211 585	189 257
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 469 460)	(425 423)	(1 097 246)	(352 136)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(279 063)	173 787	(885 661)	(162 879)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 189 287 593	1 012 626 718	319 272 940	205 501 633
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 057 101 841)	(920 555 000)	(165 595 054)	(77 045 000)
Dywidendy wypłacone	0	0	(62 640 498)	(62 640 498)
Odsetki otrzymane	149 351	62 811	214 030	33 253
Odsetki zapłacone	(14 065 582)	(7 264 192)	(10 599 691)	(5 380 033)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	118 269 522	84 870 338	80 651 727	60 469 355
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 084 704	(2 290 556)	168 694	(4 211 004)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	173 165	4 548 425	322 115	4 701 813
Środki pieniężne na koniec okresu	2 257 869	2 257 869	490 810	490 810





1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Prime Car Management S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 rok.

Prime Car Management S.A. („Spółka”, „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 września 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, (80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000013870.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wynajem samochodów osobowych,
- leasing finansowy,
- sprzedaż pojazdów mechanicznych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych,
- pozostałe pośrednictwo finansowe.

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym Spółki Prime Car Management S.A. za rok 2015.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2015 została wydana w dniu 11 marca 2016 roku.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego jest złoty.

2.3. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015.

2.4. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.5. Korekta błędów

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

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

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

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



- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

Proces szacowania wpływu na sprawozdanie finansowe nie został do tej pory zakończony, za wyjątkiem potencjalnie istotnego wpływu MSSF 9 w zakresie utraty wartości należności leasingowych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w oparciu o standardy i interpretacje Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany stosowanych metod przeprowadzonych szacunków. Najważniejsze wielkości szacunkowe zostały omówione poniżej.

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.



Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Wartość końcowa

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

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

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

7. Wyplacone dywidendy

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





*akcjonariat rozproszony, więcej o strukturze akcjonariuszy Prime Car Management S.A. w części III.3 niniejszego sprawozdania



Akcje Prime Car Management S.A. nie są uprzywilejowane w żaden sposób.

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

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

8. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%
Masterlease Sp. z o.o.*	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	36,75%
Futura Prime Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%

*W dniu 25 września 2015 roku Prime Car Management S.A. nabyła od spółki Futura Leasing S.A. 100.000 udziałów w kapitale zakładowym Masterlease Sp. z o.o., co stanowi 63,25%.

9. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	143 332 889	119 102 047
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	37 123 120	47 195 706

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Spółkę działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku 99,0% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Spółkę umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,0%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku 96,8% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Spółkę przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,6%).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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



10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	69 905 305	68 932 013
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	69 905 305	68 932 013

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	40 281 647	37 142 871
Ubezpieczenia	53 973 757	47 155 110
Windykacja i monitoring	974 214	608 748
Prowizje od warsztatów	2 502 460	2 450 341
Pozostałe przychody	1 945 029	1 859 740
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	99 677 107	89 216 810

10.3. Przychody odsetkowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Odsetki z leasingu finansowego	16 643 730	12 657 673
Odsetki od wierzytelności Futura Prime Sp. z o.o.	692 334	1 004 705
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	193 212	170 876
Razem przychody odsetkowe	17 529 277	13 833 254

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	0	0
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	13 457	39 208
Odsetki od udzielonych pożyczek	135 872	228 076
Różnice kursowe	0	0
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	485 206	231 699
Pozostałe przychody	0	0
Razem pozostałe przychody finansowe	634 534	498 984



10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	63 269 222	65 057 031
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	792 206	580 082
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	829 259	0
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych na należności nieleasingowe	94 266	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	129 440
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	952 045	589 231
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	12 617	0
Pozostałe	2 884 469	2 002 713
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	68 834 083	68 358 497

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	25 123 579	22 924 694
Koszty ubezpieczeń	50 897 832	44 149 955
Koszty opon	5 505 594	4 667 801
Koszty samochodów zastępczych	1 042 239	691 071
Koszty zawarcia umowy	1 062 868	895 106
Koszty windykacji	413 728	357 974
Pozostałe koszty	4 468	941
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	84 050 308	73 687 542

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	57 186 710	53 281 054
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	57 186 710	53 281 054

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Usługi obce	9 187 128	8 056 523
Wynagrodzenia	6 668 587	5 262 518
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 246 961	1 015 135
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 321 520	1 189 067
Pozostałe koszty	53 825	42 733
Razem koszty ogólnego zarządu	18 478 021	15 565 976



10.9. Koszty odsetkowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów	14 681 935	10 743 842
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 357 294	1 663 342
Odsetki od pozostałych zobowiązań	412	651
Razem koszty odsetkowe	16 039 640	12 407 835

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	837 047	1 395 933
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu finansowego	1 317 076	304 295
Różnice kursowe	8 734	2 728
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	713 246	662 170
Razem pozostałe koszty finansowe	2 876 103	2 365 125

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	59 767 687	59 725 453
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu operacyjnego	0	182 374
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	75 428	33 373
Odpisy na należności nieleasingowe	8 733	923 376
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	0	3 955
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	48 735	0
Pozostałe koszty	284 312	178 295
Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60 184 895	61 046 827

10.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 i w poprzednim roku obrotowym.

10.13. Inne całkowite dochody netto

Spółka nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 i w poprzednim roku obrotowym.



11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2016	(9 902 043)	(6 499 291)	(313 283)
<i>Zawiązanie</i>	(3 675 560)	(880 349)	(210 043)
<i>Rozwiązanie</i>	2 358 483	1 709 607	313 283
Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)	(11 219 119)	(5 670 032)	(210 043)
Na dzień 1 stycznia 2015	(8 503 686)	(7 571 964)	(143 360)
<i>Zawiązanie</i>	(2 136 616)	(1 401 298)	(272 636)
<i>Rozwiązanie</i>	1 832 322	1 218 924	143 360
Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	(8 807 980)	(7 754 338)	(272 636)

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.

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(9 806 361)	(9 710 096)
Podatek odroczony	5 816 944	4 792 561
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 989 417)	(4 917 535)



12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku przedstawia się następująco:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Zysk / strata brutto	17 764 629	22 485 197
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(3 375 280)	(4 272 188)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(3 989 417)	(4 917 535)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	(614 137)	(645 348)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	(135 071)	(91 841)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	(334 859)	(312 435)
<i>umorzenie należności</i>	(103 358)	(129 673)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(84 748)	(90 305)
<i>podatki i opłaty</i>	(761)	(452)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 989 417)	(4 917 535)

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	30 077 862	24 577 331	22 080 137	5 500 531	5 108 097
Odpis aktualizacyjny na należności	3 506 957	3 432 182	3 348 495	74 775	250 219
Rozliczenia międzyokresowe	(2 624 116)	(2 907 588)	(3 002 293)	283 472	(454 041)
Odszkodowania	(172 968)	(16 260)	77 934	(156 707)	(184 625)
Wycena zobowiązań finansowych	(70 227)	(188 001)	(350 853)	117 774	20 163
Rezerwy	26 024	72 252	111 517	(46 228)	(29 041)
Nierozliczona strata podatkowa	0	0	0	0	0
Rozliczenia z tytułu poręczeń	43 328	0	81 789	43 328	81 789
Pozostałe	0	0	0	0	0
Podatek odroczony	30 786 860	24 969 916	22 346 725	5 816 944	4 792 561

Zarząd Spółki szacują, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych. Analiza potwierdziła możliwość odzyskania aktywa z tytułu podatku odroczonego ujętego w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



13. 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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2016 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 2.257.869 zł (31 grudnia 2015 roku: 173.165 zł, 30 czerwca 2015 roku: 490.810 zł).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 30 czerwca 2015 nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku w PLN	2 250 232	172 214	463 053
Środki pieniężne w kasie w PLN	7 637	951	27 757
Razem	2 257 869	173 165	490 810

Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2016 roku</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2015 roku</i>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana bilansowa	(49 076 608)	(17 627 700)
Amortyzacja	(58 508 230)	(54 470 121)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 469 460	1 097 246
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(1 190 397)	(211 585)
Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(107 305 775)	(71 212 161)

14. Leasing

14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

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



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

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
do 1 roku	125 400 455	126 562 750	127 310 537
w okresie od 1 do 5 lat	123 379 871	122 116 165	124 217 652
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	248 780 326	248 678 916	251 528 190

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

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

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

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	704 902 143	591 200 771	512 652 957
Niezapadłe odsetki	71 075 191	62 733 470	57 025 045
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	633 826 953	528 467 301	455 627 912
Odpis aktualizujący	(11 219 119)	(9 902 043)	(8 807 980)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	622 607 834	518 565 258	446 819 932
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	18 171 831	17 643 700	12 042 867
Należności przeterminowane	8 811 519	7 348 742	8 769 327
Odpis aktualizujący	(10 332 526)	(9 378 975)	(7 773 218)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	615 655 122	510 823 601	443 585 045
Należności przeterminowane	5 578 533	3 861 484	12 723 697
Odpis aktualizujący	(886 593)	(523 068)	(1 034 762)
Razem należności brutto	633 826 953	528 467 301	455 627 912
Razem odpis	(11 219 119)	(9 902 043)	(8 807 980)



Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem z tytułu utraty wartości na dzień (poniższe wartości są tylko częścią należności przeterminowanych i wynikają ze stosowanych przez Grupę współczynników odzyskiwalności należności; należności powyżej 365 dni rezerwowane są już w 100%):

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	303 727	323 077	771 534
W okresie od 31 do 60 dni	76 546	112 769	16 544
W okresie od 61 do 90 dni	100 702	170 974	141 945
W okresie od 91 do 120 dni	33 153	9 052	7 687
W okresie od 121 do 150 dni	75 424	3 945	40 526
W okresie od 150 do 365 dni	60 821	214 347	17 874
W okresie pow. 365 dni	0	0	0
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	650 373	834 163	996 109

Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
W okresie do 1 roku	219 968 047	224 324 891	166 015 113
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	35 262 449	32 299 999	28 222 905
W okresie od 1 do 5 lat	278 071 391	239 527 879	225 002 424
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	170 703 608	95 048 002	92 997 462
Powyżej 5 lat	48 581	0	3 270
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	848 068	0	411 783
Razem	704 902 143	591 200 771	512 652 957

Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
Krótkoterminowa	210 182 763	191 961 583	158 693 171
Długoterminowa	412 425 071	326 603 675	288 126 761
Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	622 607 834	518 565 258	446 819 932

Zmiany odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingu finansowego kształtowały się następująco:

	Odpis aktualizujący
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	(9 902 043)
Zawiązanie odpisu	(3 675 560)
Rozwiązanie odpisu	2 358 483
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	(11 219 119)
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	(8 503 686)
Zawiązanie odpisu	(2 136 616)
Rozwiązanie odpisu	1 832 322
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	(8 807 980)

15. Zapasy

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015	30 czerwca 2015 (niebadane)
Samochody poleasingowe	1 054 051	2 264 908	2 388 079
Samochody przedleasingowe	15 093 302	16 787 089	10 895 234
Inne towary	0	18 896	102 774
Odpisy aktualizujące	(210 043)	(313 283)	(272 636)





Razem	15 937 310	18 757 610	13 113 451
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	63 269 222	65 057 031	
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(59 767 687)	(59 725 453)	
Wynik na sprzedaży	3 501 535	5 331 578	

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwałe	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	915 336	1 340 025	9 597 792	348 497	747 795 990	8 179 244	768 176 886
Zwiększenie	773 615	128 890	3 170 168	154 772	144 237 168	8 456 408	156 921 020
Zakup środków trwałych	548 081	128 890	694 714	79 907	133 407 021	8 456 408	143 315 021
Przemieszczenie wewnętrzne	225 534	0	2 475 454	74 865	9 983 690	0	12 759 543
Pozostałe	0	0	0	0	846 456	0	846 456
Zmniejszenie	0	0	(4 705 564)	0	(81 899 398)	(8 179 244)	(94 784 206)
Sprzedaż	0	0	(4 161 040)	0	(76 420 186)	0	(80 581 226)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(544 525)	0	(2 241 811)	(8 179 244)	(10 965 580)
Likwidacja	0	0	0	0	(3 237 401)	0	(3 237 401)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	1 688 951	1 468 915	8 062 395	503 269	810 133 761	8 456 408	830 313 699
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	268 171	693 962	4 870 992	127 852	197 266 639	0	203 227 616
Zwiększenie	71 487	177 428	1 600 562	29 786	57 894 912	0	59 774 174
Amortyzacja za okres	71 487	177 428	1 017 089	29 786	55 440 351	0	56 736 140
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	583 472	0	1 480 951	0	2 064 423
Pozostałe	0	0	0	0	973 611	0	973 611
Zmniejszenie	0	0	(3 207 025)	0	(43 514 805)	0	(46 721 830)
Sprzedaż	0	0	(2 970 643)	0	(42 650 406)	0	(45 621 049)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(236 382)	0	(968 352)	0	(1 204 734)
Likwidacja	0	0	0	0	(1 074 458)	0	(1 074 458)
Pozostałe	0	0	0	0	1 178 410	0	1 178 410
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	339 658	871 390	3 264 528	157 637	211 646 746	0	216 279 959
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	647 165	646 063	4 726 800	220 646	550 529 351	8 179 244	564 949 270
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	1 349 294	597 525	4 797 867	345 632	598 487 015	8 456 408	614 033 740



Okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwale	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwale	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	632 839	885 075	7 553 676	311 503	693 327 620	3 130 952	705 841 664
Zwiększenie	227 887	345 924	2 424 776	10 891	116 072 224	9 132 773	128 214 477
Zakup środków trwałych	150 998	345 924	582 300	10 891	108 872 028	9 132 773	119 094 915
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	1 842 476	0	6 591 251	0	8 510 617
Pozostałe	0	0	0	0	608 945	0	608 945
Zmniejszenie	0	0	(1 622 464)	0	(107 784 227)	(3 130 952)	(112 537 643)
Sprzedaż	0	0	(729 153)	0	(100 200 245)	0	(100 929 398)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(661 222)	0	(3 849 312)	(3 130 952)	(7 641 486)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(3 734 670)	0	(3 966 759)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	860 726	1 230 999	8 355 988	322 394	701 615 617	9 132 773	721 518 498
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	188 672	388 103	3 653 089	84 372	194 703 355	0	199 017 591
Zwiększenie	35 691	139 781	1 949 858	21 313	55 202 074	0	57 348 718
Amortyzacja za okres	35 691	139 781	975 253	21 313	52 929 908	0	54 101 946
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	974 605	0	1 636 696	0	2 611 301
Pozostałe	0	0	0	0	635 470	0	635 470
Zmniejszenie	0	0	(1 073 136)	0	(58 236 345)	0	(59 309 481)
Sprzedaż	0	0	(517 568)	0	(55 664 708)	0	(56 182 276)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(434 312)	0	(1 489 615)	0	(1 923 926)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 286 087)	0	(1 407 343)
Pozostałe	0	0	0	0	204 064	0	204 064
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	224 363	527 884	4 529 810	105 685	191 669 085	0	197 056 827
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	444 167	496 972	3 900 588	227 131	498 624 264	3 130 952	506 824 073
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	636 363	703 116	3 826 178	216 709	509 946 532	9 132 773	524 461 670

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.

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

17. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	971 503 476	838 208 957	731 614 121
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	971 503 476	838 208 957	731 614 121
Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	428 414 340	408 069 830	355 431 148
Długoterminowe	543 089 136	430 139 127	376 182 973
Razem	971 503 476	838 208 957	731 614 121





Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	30 czerwca 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku		30 czerwca 2015 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	5,43%	2015-09-30	0	0	0	0	0	5 164 801
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,87%	2016-06-30	0	0	0	15 789 595	0	39 394 072
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,24%	2016-12-30	0	0	0	29 551 810	16 102 613	26 776 203
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,47%	2016-12-30	0	0	0	25 916 508	11 466 257	29 214 029
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,86%	2017-06-30	0	0	17 127 865	40 897 148	37 389 969	41 777 059
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,06%	2017-05-31	0	0	8 638 836	23 444 702	20 365 070	23 007 294
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,38%	2017-12-29	0	0	32 992 364	34 670 195	50 262 089	34 608 155
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,29%	2017-12-29	0	0	10 716 151	10 925 880	16 252 173	10 668 605
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,30%	2017-12-29	0	0	27 264 765	25 467 089	40 381 167	24 826 940
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,26%	2019-06-28	0	0	46 884 411	25 162 482	59 305 476	25 245 707
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,28%	2019-03-29	0	0	53 336 073	29 776 520	68 124 524	29 627 812
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,30%	2019-06-28	0	0	18 645 904	9 128 204	23 181 781	9 093 241
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,20%	2018-05-30	0	0	25 916 508	15 230 318	33 351 853	15 255 107
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,09%	2019-10-31	0	0	20 553 439	13 922 008	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,21%	2019-10-31	0	0	61 465 567	27 569 372	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,21%	2019-09-30	0	0	31 159 732	15 579 866	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,19%	2018-08-31	0	0	14 281 544	7 290 578	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,32%	2019-10-31	0	0	3 595 354	1 198 451	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,18%	2018-10-31	0	0	16 154 124	7 565 223	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,21%	2019-12-31	0	0	23 929 076	10 276 719	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,17%	2018-12-31	0	0	17 477 414	7 490 320	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,39%	2020-04-30	444 039 716	336 806 673	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,71%	2019-03-29	47 658 019	23 653 980	0	0	0	0
mBank	3,96%	2020-06-30	51 391 401	16 581 093	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	3,15%	2017-03-30	0	29 648 385	0	13 976 366	0	10 389 916
Linia debetowa Bank PKO BP	3,15%	2017-03-30	0	6 735 656	0	8 786 955	0	3 184 518
Linia debetowa BZWBK	3,15%	2017-03-30	0	14 988 552	0	8 453 520	0	7 898 507
Pożyczka ML	4,08%	2015-12-31	0	0	0	0	0	19 299 182
Razem			543 089 136	428 414 340	430 139 127	408 069 830	376 182 973	355 431 148



18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Razem kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680

	<i>Liczba</i>	<i>Wartość</i>
Na dzień 30 czerwca 2016 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2015 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2015 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

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

18.1.1 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, C, D i E nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki

18.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Udział poszczególnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta i w głosach przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	10,18%	9,99%	9,99%
Nordea PTE S.A.	8,33%	8,33%	8,33%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	8,00%	8,00%	8,00%
Nationale-Nederlanden Investment Partners TFI S.A.	7,84%	7,84%	7,84%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	0,00%	0,00%	7,27%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	7,03%	7,02%	7,02%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	5,17%	5,17%	5,17%
TFI PZU S.A.*	5,87%	5,87%	0,00%
Pozostali	47,58%	47,78%	46,38%

*Na dzień 30 czerwca 2015 roku akcjonariusz mógł posiadać akcje Spółki, jednakże ich udział mógł wynosić poniżej 5%, dlatego też Spółka nie posiadała informacji o udziale akcjonariusza w kapitale zakładowym – w związku z czym przyjęto udział 0%.

18.2. 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.

18.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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



19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 257 869	173 165	490 810	2 257 869	173 165	490 810
Należności z tytułu leasingu finansowego	622 607 834	518 565 258	446 819 932	644 661 755	544 127 697	468 323 033
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	435 489	0	0	435 489	0	0
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	54 144 594	46 863 594	65 870 361	54 144 594	46 863 594	65 870 361
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	971 503 476	838 208 957	731 614 121	971 503 476	838 208 957	731 614 121
- kredyty i pożyczki	971 503 476	838 208 957	731 614 121	971 503 476	838 208 957	731 614 121
Pochodne instrumenty finansowe	0	53 436	187 285	0	53 436	187 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	4 712 897	4 927 181	4 825 069	4 712 897	4 927 181	4 825 069
Pozostałe zobowiązania**	829 072	885 501	882 314	829 072	885 501	882 314

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

** Pozycja ta obejmuje część pozostałych zobowiązań z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wycena do wartości godziwej należności Spółki z tytułu leasingu finansowego (które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu ESP) została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

Wartość godziwa pozycji *Należności z tytułu leasingu finansowego* jest zdyskontowaną wartością minimalnych opłat leasingowych. Stopą dyskontową jest stopa odzwierciedlająca bieżące warunki rynkowe i stosowane przez Spółkę marże na poszczególne daty bilansowe. Dla pozostałych pozycji 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 emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS) w kwocie 435.488,59 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 oraz 30 czerwca 2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



20. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku w Spółce nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	68 961	711 009	629 112	1 409 082
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	656 437	118 545	774 982
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(12 617)	(711 009)	(188 472)	(912 098)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	56 344	656 437	559 185	1 271 966
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	59 464	597 157	703 565	1 360 186
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 497	711 009	337 839	1 058 345
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0	(597 157)	(412 292)	(1 009 449)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	68 961	711 009	629 112	1 409 082
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	59 464	597 157	703 565	1 360 186
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	3 955	676 324	126 547	806 826
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0	(597 157)	(215 591)	(812 748)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	63 419	676 324	614 521	1 354 264
Rezerwy na dzień	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 024 571	1 061 855	935 059	
Długoterminowe	247 395	347 227	419 205	
Razem	1 271 966	1 409 082	1 354 264	

Rezerwa emerytalna jest skalkulowaną przez Spółkę 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 Spółkę kwotą ewentualnej straty, którą Spółka może ponieść w związku z bieżącą obsługą kontraktów leasingowych, mających wkalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.

22. Zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Poręczenie spłaty kredytu	175 600 000	175 600 000	319 400 000
Razem zobowiązania warunkowe	175 600 000	175 600 000	319 400 000

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



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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 62.754.958,58 zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 485.206 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 231.700 zł).

22.1. Sprawy sądowe

Charakter prowadzonych przez Spółkę postępowań sądowych związany jest z dochodzeniem roszczeń wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

W Prime Car Management S.A. w pierwszym półroczu 2016 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

Transakcje dotyczyły podmiotów powiązanych z Prime Car Management S.A. kapitałowo oraz osobowo.

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo dotyczyły transakcji Spółki ze spółkami Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. i Futura Prime Sp. z o.o..

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo z Prime Car Management S.A., (kwoty brutto w PLN):

<i>Półrocze / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2016 (niebadane)	56 236 504	5 030 805	17 337 029	2 377 182
31 grudnia 2015	109 781 015	32 045 996	20 402 033	1 938 267
30 czerwca 2015 (niebadane)	54 840 277	1 745 760	41 826 307	20 128 086

Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo dotyczyły spółek powiązanych ze spółkami Grupy poprzez osoby byłego Prezesa Zarządu i byłego Członka Rady Nadzorczej, którzy na dzień 30 czerwca 2016 roku nie sprawowali funkcji w organach spółki. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka nie posiadała podmiotów powiązanych osobowo, z którymi prowadziła transakcje w 2016 roku.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów transakcji z podmiotami powiązanymi Prime Car Management S.A., dla których powiązanie istniało w 2016 roku, ale wygasło przed dniem bilansowym (kwoty brutto w PLN):

<i>Półrocze / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2016 (niebadane)	1 129 712	1 583 597
31 grudnia 2015	1 145 525	3 213 659
30 czerwca 2015 (niebadane)	391 247	1 620 965





24. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki	971 503 475,95	838 208 956,86	731 614 121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119 212 213,28	31 571 647,02	36 611 285
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 257 868,89)	(173 164,71)	(490 810)
Zadłużenie netto	1 088 457 820,34	869 607 439,17	767 734 596
Kapitał własny	415 067 006,30	466 790 413,79	453 304 519
Kapitał razem	415 067 006,30	466 790 413,79	453 304 519
Kapitał i zadłużenie netto	1 503 524 826,64	1 336 397 852,96	1 221 039 115
Wskaźnik dźwigni	72,39%	65,07%	62,88%

25. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym

W dniu 28 lipca 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy").

Przedmiotem aneksu jest:

- przyznanie kredytu terminowego w PLN do łącznej wysokości 225.000.000 PLN (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów złotych),
- zmniejszenie od 29 lipca 2016 roku kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 40.000.000 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych); maksymalna kwota tego kredytu wynosiła 65.000.000 PLN,
- włączenie do konsorcjum banków Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie jako dodatkowego kredytodawcy.

Wskutek zawartego aneksu zmianie ulegają także wybrane zabezpieczenia umowy kredytowej. W zwiększonej kwocie ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej



1.716.249.999 PLN (słownie: miliard siedemset szesnaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych).

W pozostałym zakresie pierwotna umowa kredytowa nie podlega zmianie.





III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Prime Car Management przedstawia zarówno sytuację Spółki Prime Car Management S.A. jak i Grupy Kapitałowej Prime Car Management

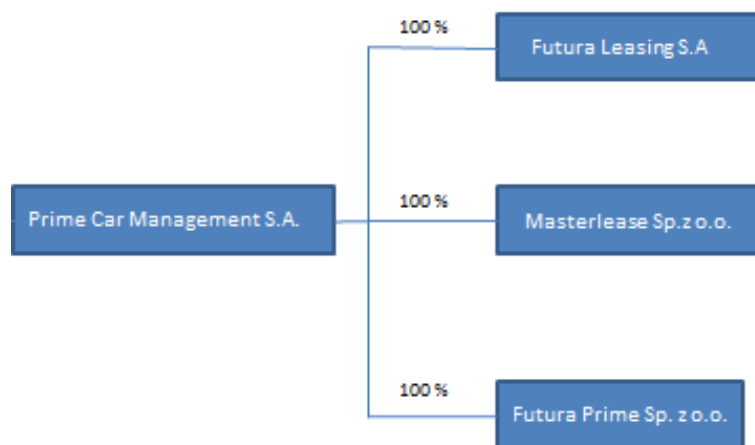
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

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

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



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

W dniu 10 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z wygaśnięciem mandatów Członkom Zarządu z dniem odbycia tegorocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (16 czerwca 2016 roku), podjęła uchwały o powołaniu do składu zarządu Spółki kolejnej kadencji następujących osób:

- Pana Jakuba Kizielewicza na stanowisko Prezesa Zarządu,
- Pana Konrada Karpowicza na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki zmodyfikowała swoją uchwałę z dnia 10 maja 2016 roku i powołała Pana Konrada Karpowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

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

2. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

16 kwietnia 2014 roku jednostka dominująca Grupy Masterlease – Spółka Prime Car Management S.A. – zadebiutowała na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach pierwszej oferty publicznej akcji Spółki, firma Fleet Holdings sprzedała pakiet 40% akcji Spółki.

Po roku od IPO Spółka Fleet Holdings sprzedała pozostałą pulę 60% akcji. Transakcja ta zakończyła 5 letnią współpracę ze Spółką Fleet Holdings S.A.

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>% głosów na WZA</u>	<u>Liczba akcji</u>
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	10,18%	1 212 145
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	8,00%	952 707
Nordea PTE S.A.	8,33%	992 500
Nationale-Nederlanden Investment Partners TFI S.A.	7,84%	933 147
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	7,03%	837 464
TFI PZU S.A.	5,87%	698 945
Aviva Investors Poland TFI S.A.	5,17%	616 020
Pozostali	47,58%	5 665 912
RAZEM	100%	11 908 840

Źródło: Spółka.

Od dnia publikacji kwartalnego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2016 roku (11 maja 2016 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W dniu 13 maja 2016 roku Spółka otrzymała od Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA (Fundusz) zawiadomienie o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Spółki powyżej 10%.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem Fundusz posiada obecnie 1 212 145 akcji Spółki, co stanowi 10,18% w ogólnej liczbie głosów Spółki.



W dniu 6 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała od Pioneer PEKAO Investment Management S.A. („PPIM”) zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Spółki poniżej 5%.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem wszyscy klienci PPIM, w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM, posiadają obecnie 594 551 akcji Spółki, co stanowi 4,99% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

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

Zgodnie z oświadczeniami członków Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., niżej wymienione osoby posiadają akcje Emitenta:

- a) pan Raimondo Eggink posiada poprzez podmiot zależny 1.479 akcji Emitenta,
- b) pan Marcin Tobor posiada 180 akcji Emitenta,
- c) pan Tomasz Bieske posiada 2.690 akcji Emitenta.

Pan Artur Jędrzejowski, będący również członkiem Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A. nie złożył oświadczenia o stanie posiadania akcji Emitenta.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej oraz członkowie Zarządu, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, nie posiadają akcji Emitenta.

5. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

6. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W dniu 16 czerwca 2016 roku podczas Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariusz została podjęta Uchwała Nr 30 w sprawie uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką. Szczegółowe treści uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Prime Car Management S.A. znajdują się na stronie Spółki.

W dniach 24 marca 2016 roku oraz 28 czerwca 2016 roku podpisane zostały umowy kredytowe z mBankiem S.A., o wartościach odpowiednio 30.000.000,00 zł oraz 40.000.000,00 zł. Umową o największej wartości jest Umowa z dnia 28 czerwca 2016 r. („Umowa”) pomiędzy Spółką, jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Poręczyciele”) oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Kredytodawca”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu do kwoty 40.000.000,00 zł, oraz związanego z tym ustalenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 84.000.000,00 zł, przelew wierzytelności przysługujących Prime Car Management S.A. z tytułu umów leasingu i najmu pojazdów na rzecz Kredytodawcy oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów). Umowa została zawarta do 30 czerwca 2020 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie procentowej, na jednomiesięcznej stopie procentowej Wibor. Ponadto, na podstawie Umowy, ustalono maksymalną kwotę poręczenia udzielonego Spółce przez Poręczycieli do kwoty 70.000.000,00 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 30 września 2020 roku. Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.



W dniu 28 lipca 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy").

Przedmiotem aneksu jest:

- przyznanie kredytu terminowego w PLN do łącznej wysokości 225.000.000 PLN (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów złotych),
- zmniejszenie od 29 lipca 2016 roku kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 40.000.000 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych); maksymalna kwota tego kredytu wynosiła 65.000.000 PLN,
- włączenie do konsorcjum banków Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie jako dodatkowego kredytodawcę.

Wskutek zawartego aneksu zmianie ulegają także wybrane zabezpieczenia umowy kredytowej. W zwiększonej kwocie ustanowiony zostanie zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 1.716.249.999 PLN (słownie: miliard siedemset szesnaście milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych).

W pozostałym zakresie pierwotna umowa kredytowa nie podlega zmianie.

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

Na przestrzeni najbliższego kwartału Zarząd planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: wzrost udziału i znaczenia Grupy PCM w krajowym rynku CFM, wzrost udziału usług zarządzania flotą w przychodach ze sprzedaży oraz poprawa efektywności operacyjnej.

W perspektywie kolejnych miesięcy kluczowy wpływ na wyniki Grupy PCM będzie miała z jednej strony wielkość sprzedaży związana z realizacją procesów przetargowych dla dużych firm i korporacji, z drugiej ilość kontraktów z klientami MŚP i Mikro-przedsiębiorcami. Łącznie w pierwszej połowie 2016 roku Grupa PCM zrealizowała dostawy na łączną sumę 6.154 samochodów, w tym dostawy do istniejących klientów, którzy przedłużyli umowy z Grupą. Spółka jest aktywna w kolejnych procesach handlowych. Obecnie (trwający trzeci kwartał 2016 r.), oprócz bieżących odnowień flot Spółka oczekuje dodatkowych, nowych kontraktów zgodnie z dynamiką rynku. Łączny plan dostaw dla całej Grupy na rok 2016 wynosi ponad 12.000 samochodów.

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

8. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanych czynników jest znikome i nie będzie miało znaczącego wpływu na realizację strategii.

- a) Grupa może być narażona na spowolnienie koniunktury w Polsce, co może przełożyć się zmniejszenie dynamiki wzrostu rynku Car Fleet Management w efekcie zmniejszonej liczby przetargów ogłaszanych przez firmy.
- b) Grupa może nie zrealizować prognozowanego poziomu dostaw 12.189 samochodów ze względu na czynniki będące poza kontrolą Grupy, na które składają się: większa konkurencja, brak możliwości odnawiania aktualnych



umów, brak możliwości akwizycji podmiotów działających na rynku CFM lub brak możliwości nabycia portfeli klientów spełniających kryteria Grupy.

c) Potencjalne obniżenie wartości rezydualnej - na skutek badania wartości portfela przeprowadzanego corocznie przez audytora Grupa może dokonać odpisu wartości księgowej portfela dostosowując ją do potencjalnie niższych wartości rynkowych.

d) Obniżenie jakości portfela - istnieje ryzyko, że klienci Grupy na skutek niekorzystnej sytuacji finansowej przestaną terminowo spłacać raty leasingowe i inne należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe swoich klientów i cokwartalnie zawiązuje rezerwy na przeterminowane należności.

e) Ryzyko utraty wyłączności na dostawy rozwiązań CFM poprzez Programy Private Label. Grupa aktualnie współpracuje z 2 podmiotami (Opel, Hyundai) w formule Programu Private Label, z którymi zawiera umowy na różne okresy. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie przedłużyć lub odnowić obecnych umów po upływie terminu ich obowiązywania.

f) Ryzyko wzrostu kosztów serwisowania. W przypadku zawieranych umów Grupa na bazie historycznych danych kalkuluje poziom kosztów serwisowania. Istnieje ryzyko, że faktyczne koszty mogą przekroczyć budżetowane poziomy, co może znaleźć negatywne odzwierciedlenie w realizowanej marży serwisowej.

g) Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wzrastają koszty finansowe ponoszone przez Grupę, co krótkoterminowo może negatywnie się odbić na realizowanej marży finansowej. W długim okresie Grupa ma możliwość przenoszenia opłat na klientów, jednak nie można wykluczyć, że w celu utrzymania konkurencyjności Grupa będzie zmuszona do realizowania marży finansowej na obniżonym poziomie.

h) Grupa może nie uzyskać refinansowania istniejącego zadłużenia lub zapewnić sobie korzystnych warunków tego refinansowania. Wzrost kosztów finansowych w przypadku refinansowania aktualnego zadłużenia może istotnie wpłynąć na uzyskiwaną marżę finansową.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 62.754.958,58 zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 485.206 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 231.700 zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 1.448.749.999,00 zł.

Kwota 1.378.749.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.



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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 971.503.475,95 zł.

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

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosły 1.448.749.999,00 zł.

Kwota 1.378.749.999,00 zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 971.503.475,95 zł.

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

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

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

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

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

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



IV. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności

My niżej podpisani oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Prime Car Management S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. oraz Prime Car Management S.A.

Oświadczamy ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

V. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

My niżej podpisani oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Prime Car Management S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.





VI. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Niniejszy półroczny raport okresowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 24 sierpnia 2016 roku.

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

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Główny Księgowy

Maciej Letniowski

