



Kwartalny Raport Finansowy za III kwartał 2018 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Kluczowe wskaźniki	11
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.....	13
2. Zasady rachunkowości.....	14
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.4. Istotne zasady rachunkowości	15
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	15
2.6. Korekta błędu.....	15
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	15
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	16
5. Segmenty operacyjne	18
6. Sezonowość i cykliczność.....	18
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	18
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji emitenta	18
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	19
10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	21
13. Przychody i koszty	21
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	21
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	21
13.3. Przychody odsetkowe.....	22
13.4. Pozostałe przychody finansowe.....	22
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	22
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	23
13.8. Koszty ogólnego zarządu.....	23
13.9. Koszty odsetkowe	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	24
15. Podatek dochodowy	24
15.1. Obciążenie podatkowe	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	25
15.3. Odroczony podatek dochodowy.....	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
17. Leasing	26
17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego	26
17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	27

18.	Zapasy ²⁹	
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	32
21.	Kapitały	33
21.1.	Kapitał podstawowy	33
21.2.	Kapitał zapasowy	34
21.3.	Kapitał rezerwowy	34
22.	Instrumenty finansowe	34
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	34
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	35
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	35
27.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	35
28.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	39
29.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	42
W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej oraz wynik finansowy Emitenta		
30.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	42
31.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	42
32.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	42
33.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach na wartość znaczącą	43
34.	Rezerwy	44
35.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Spółki lub jego jednostki zależnej	44
36.	Zobowiązanie warunkowe	45
36.1.	Rozliczenia podatkowe	45
37.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	47
38.	Informacje o podmiotach powiązanych	47
39.	Zarządzanie kapitałem	47
40.	Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	48
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	49
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	50
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	51
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	52
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	53
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	54

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	516 874,66	445 910,26	121 518,13	104 756,29
Koszty ogółem	504 384,75	407 338,09	118 581,73	95 694,65
Całkowite dochody netto za okres	9 078,79	30 049,45	2 134,44	7 059,42
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(138 058,71)	(48 749,26)	(32 457,84)	(11 452,51)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>593 825,22</i>	<i>520 375,49</i>	<i>139 609,00</i>	<i>122 250,00</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53,88)	(113,82)	(12,67)	(26,74)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(731 937,81)</i>	<i>(569 238,58)</i>	<i>(172 080,00)</i>	<i>(133 729,00)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	143 711,82	43 434,52	33 786,90	10 203,94

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 190 190,06	1 997 423,64	512 756,96	478 895,12
Kapitały własne razem	453 736,78	453 904,39	106 226,71	108 826,49

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	595 296,59	476 601,50	139 955,26	111 966,48
Koszty ogółem	581 099,28	437 985,99	136 617,45	102 894,66
Całkowite dochody netto za okres	12 190,88	31 903,46	2 866,10	7 494,98
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(157 259,94)	(69 010,99)	(36 972,08)	(16 212,53)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>566 914,99</i>	<i>486 655,85</i>	<i>133 282,70</i>	<i>114 328,52</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 479,43	8 980,03	1 993,53	2 109,65
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(715 695,51)</i>	<i>(546 686,81)</i>	<i>(168 261,26)</i>	<i>(128 431,40)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 671,94	56 991,11	36 128,54	13 388,74

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 161 733,63	1 949 002,26	506 094,87	467 285,78
Kapitały własne razem	443 044,41	439 423,43	103 723,47	105 354,58

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

	<i>na dzień 30 września 2018 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>
EUR	4,2714	4,1709

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

	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku</i>	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku</i>
EUR	4,2535	4,2566

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018
ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	516 874 661,54	174 325 996	445 910 261,41	146 177 253,65
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	115 511 380,43	39 559 268	106 971 690,30	35 819 574,63
Przychody z tytułu prowizji i opłat	222 982 799,63	77 491 597	194 514 632,48	66 630 224,42
Przychody odsetkowe	46 388 708,39	16 027 165	38 736 815,62	13 491 442,89
Pozostałe przychody finansowe	54 689,57	18 986	83 640,39	44 864,88
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	127 571 663,17	40 838 886	102 159 821,38	29 669 746,00
Pozostałe przychody operacyjne	4 365 420,34	390 093	3 443 661,25	521 400,84
Koszty	504 384 751,93	173 086 461	407 338 088,97	135 542 191,75
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	195 796 050,98	68 970 313	164 128 884,73	56 829 362,15
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	94 297 893,59	34 985 513	82 131 294,92	28 974 381,25
Koszty ogólnego zarządu	37 438 136,53	12 287 952	31 843 216,48	10 966 323,30
Koszty odsetkowe	43 877 717,02	15 060 379	34 876 336,07	12 153 928,24
Pozostałe koszty finansowe	3 164 144,44	1 397 130	2 585 825,96	1 122 167,18
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	126 864 531,37	40 162 254	90 110 871,91	25 297 675,96
Pozostałe koszty operacyjne	2 946 278,00	222 920	1 661 658,90	198 353,67
Zysk / (strata) brutto	12 489 909,61	1 239 535	38 572 172,44	10 635 061,90
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(9 466 093,00)	(2 115 040)	(15 044 497,00)	(4 616 564,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	6 054 973,95	1 530 504	6 521 775,85	2 276 050,21
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(3 411 119,05)	(584 536)	(8 522 721,15)	(2 340 513,79)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	9 078 790,56	654 998	30 049 451,29	8 294 548,11
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	9 078 790,56	654 998	30 049 451,29	8 294 548,11
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	9 078 790,56	654 998	30 049 451,29	8 294 548,11
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*				
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres	9 078 791	654 998	30 049 451	8 294 548
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*	0,76	0,06	2,52	0,70

* Spółka nie przyznała opcji menedżerskich z tytułu programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej, które mogłyby rozwinąć zysk (stratę) netto. Opis programu motywacyjnego znajduje się w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

** Liczba akcji: seria A – 600.000, seria B – 138.000, seria C – 4.261.750, seria D – 3.000.000, seria E – 3.909.090.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 748 170,16	2 148 935,10	3 469 637,66
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 110 107 788,68	985 479 075,45	914 707 256,03
Pozostałe należności, w tym:	68 169 917,51	82 097 479,53	68 522 094,31
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	673 391,00	0,00
Zapasy	95 795 819,54	86 979 977,49	58 439 369,06
Wartości niematerialne	348 938,48	382 562,52	310 478,35
Rzeczowe aktywa trwałe	762 756 880,18	712 061 294,97	673 000 774,77
- leasing operacyjny	753 106 263,14	703 514 570,53	664 616 264,77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 018 797,28	55 979 768,57	56 380 064,08
Pozostałe aktywa	81 051 242,33	71 591 268,63	66 451 175,39
Rozliczenia międzyokresowe czynne	192 510,46	703 279,01	607 712,73
AKTYWA RAZEM	2 190 190 064,62	1 997 423 641,27	1 841 888 562,38
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51
Pochodne instrumenty finansowe	617 324,26	213 695,78	146 537,26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 086 710,92	44 647 820,85	41 490 517,46
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 533 832,11	1 786 594,57	4 657 276,11
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	389 008,00	0,00	706 096,00
Rezerwy	1 779 631,00	1 322 646,00	1 102 095,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	31 152 985,95	26 693 565,68	22 172 900,50
Zobowiązania razem	1 736 453 289,15	1 543 519 253,68	1 393 819 642,84
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	419 152 636,57	381 823 278,53	381 823 278,53
Kapitał rezerwowy	0,00	788 063,98	669 392,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	10 766 458,90	47 475 365,08	41 758 569,01
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	453 736 775,47	453 904 387,59	448 068 919,54
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	2 190 190 064,62	1 997 423 641,27	1 841 888 562,38

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(8 458 338,70)	(8 458 338,70)
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	39 017 026,38	445 446 048,89
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(788 063,98)	0,00	(788 063,98)
<i>Zysk / strata za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>9 078 790,56</i>	9 078 790,56
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	9 078 790,56	9 078 790,56
Na dzień 30 września 2018 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	419 152 636,57	0,00	10 766 458,90	453 736 775,47
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47		560 673,47
<i>Zysk / strata za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>35 766 247,36</i>	<i>35 766 247,36</i>
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	35 766 247,36	35 766 247,36
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	442 001,49	0,00	442 001,49
<i>Zysk / strata za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>30 049 451,29</i>	30 049 451,29
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	30 049 451,29	30 049 451,29
Na dzień 30 września 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 823 278,53	669 392,00	41 758 569,01	448 068 919,54

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 9 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
	zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	12 489 909,61	38 572 172,44	1 239 535	10 635 062
Korekty o pozycje:	(150 548 615,23)	(87 321 433,56)	(67 214 713)	(46 138 006)
Amortyzacja	95 417 127,05	83 910 723,21	35 344 186	29 548 245
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	684 284,38	109 343,32	144 774	103 842
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	17.2	(133 363 649,54)	(25 494 559)	(27 140 892)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(437 888 550,24)	(363 895 462,50)	(123 471 026)	(126 906 717)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	233 404 577,08	221 770 749,83	74 867 050	75 880 979
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	72 353 761,59	63 154 358,18	23 338 178	26 237 245
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	19	(146 025 211,72)	(71 327 528)	(69 402 666)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(293 995 378,94)	(205 229 293,04)	(120 560 341)	(99 325 456)
- wartość księgowa sprzedanych/zlikwidowanych środków trwałych	144 713 311,83	89 637 234,20	50 594 190	28 958 170
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	12 220 104,88	(921 045,79)	4 875 517	416 054
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	18	(8 815 842,05)	(1 486 653)	9 422 238
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 186 127,61	4 247 701,11	(21 012 496)	3 183 388
Wpływy z tytułu odsetek	(54 689,57)	(83 640,38)	(18 986)	(44 865)
Wydatki z tytułu odsetek	41 490 090,60	33 015 386,28	14 434 484	11 507 958
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 489 784,88)	1 329 913,36	34 454	557 823
Zmiana stanu rezerw	34	456 985,00	190 211	149 445
Podatek dochodowy	(9 466 093,00)	(15 044 497,00)	(2 115 040)	(4 616 564)
Pozostałe	(788 063,99)	643 482,77	(783 078)	177 989
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(138 058 705,62)	(48 749 261,12)	(65 975 179)	(35 502 944)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	593 825 223,56	520 375 494,42	178 056 188	190 729 229
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	474 522,26	539 400,28	52 714	167 734
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(528 398,76)	(653 220,04)	(256 979)	(426 452)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 876,50)	(113 819,76)	(204 266)	(258 718)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	(731 937 805,68)	(569 238 575,30)	(244 235 632)	(226 490 891)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	688 354 206,79	556 673 780,11	240 254 858	225 364 169
Spłata pożyczek/ kredytów	(503 206 988,58)	(452 202 648,05)	(155 199 705)	(149 154 981)
Dywidendy wypłacone / przeznaczone do wypłaty	0,00	(28 104 862,40)	0	(28 104 862)
Odsetki otrzymane	54 689,57	83 640,38	18 986	44 865
Odsetki zapłacone	(41 490 090,60)	(33 015 386,28)	(14 434 484)	(11 507 958)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	143 711 817,18	43 434 523,76	70 639 655	36 641 232
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 599 235,06	(5 428 557,12)	4 460 210	879 570
Środki pieniężne na początek okresu	2 148 935,10	8 898 194,78	3 287 960	2 590 067
Środki pieniężne na koniec okresu	7 748 170,16	3 469 637,66	7 748 170	3 469 638

Kluczowe wskaźniki

Wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku wyniósł 9,1 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 2,7 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,76 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 30,0 milionów złotych. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 3 444 samochody do poziomu 35 873 (o 10,6%), jak również floty objętej usługami CFM o 3 052 pojazdy do poziomu 25 789 (o 13,4%).

Mimo widocznego przyrostu marży finansowej w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (o 4,3 miliona złotych lub 15,2%) łączny wynik finansowy był niższy o 21,0 milionów złotych. Głównymi elementami mającymi wpływ na w/w odchylenie miały przede wszystkim czynniki związane z:

- wynikiem remarketingu - marża niższa o 11,3 miliona złotych,
- wyceną wartości rezydualnych w trwających kontraktach (ostatnia okresowa wycena wykonana na dzień 30 czerwca 2018 roku), skutkującą zmniejszeniem marży na amortyzacji o 10,0 milionów złotych,
- wzrostem kosztów ogólnego zarządu o 5,6 miliona złotych.

Dodatkowy opis dot. w/w czynników zawarto w pkt 28.

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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2018 vs 2017	
	30 września		[zmiana]	[%]
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	12 489 909,61	38 572 172,44	(26 082 262,83)	(67,6)%
Wynik netto (PLN)	9 078 790,56	30 049 451,29	(20 970 660,73)	(69,8)%
Marża finansowa (PLN) ¹	32 624 269,93	28 318 851,00	4 305 418,94	15,2 %
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(8 085 897,25)	1 885 837,20	(9 971 734,45)	(528,8)%
Marża serwisowa (PLN) ³	16 643 601,27	19 075 838,38	(2 432 237,11)	(12,8)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	8 101 471,04	8 526 987,68	(425 516,64)	(5,0)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	707 131,80	12 048 949,47	(11 341 817,67)	(94,1)%
Koszty ogólnego zarządu	(37 438 136,53)	(31 843 216,48)	(5 594 920,05)	(17,6)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	1 643 138,08	1 353 743,54	289 394,54	21,4 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(1 705 668,73)	(794 818,34)	(910 850,39)	(114,6)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	1,8%	6,7%	-5,0 p.p.	(73,9)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	2,7%	9,0%	-6,3 p.p.	(70,2)%
Wskaźnik zadłużenia ⁹	3,65	2,96	0,69.	23,4 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	35 873	32 429	3 444	10,6 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	25 789	22 737	3 052	13,4 %
<i>FSL</i>	13 210	12 425	785	6,3 %
<i>Semi-FSL</i>	12 579	10 312	2 267	22,0 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 325	9 692	(367)	(3,8)%
Rozmiar floty MasterRent24 (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	759	166	593	357,2 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	116	109	6,85	6,3 %
EBITDA leasing**	593 825 223,56	520 375 494,42	73 449 729,14	14,1 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto od średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą/przeznaczoną do wypłaty w 2018 i 2017 roku.

⁹ Zdefiniowane jako iloraz zobowiązań finansowych i kapitałów własnych.

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 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.),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

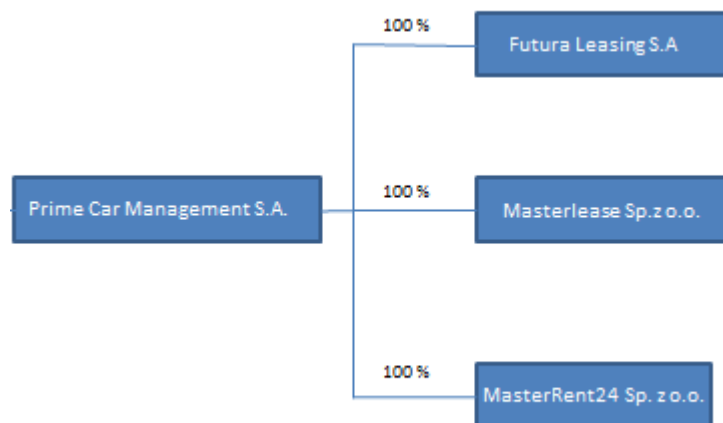
Cztery powyższe podmioty, mające swoją siedzibę w Polsce, występują pod nazwą „Grupa Masterlease”, lub „Grupa”.

Siedziba wszystkich spółek z Grupy mieści się w Gdańsku, (80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4). Czas trwania spółek z Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności spółek z Grupy jest:

- leasing finansowy i operacyjny oraz wynajem długoterminowy samochodów,
- sprzedaż pojazdów mechanicznych,
- krótkoterminowy wynajem samochodów,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 września 2018 roku wchodził:

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

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

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz 30 września 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2017.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 września 2018 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało wydane w dniu 27 marca 2018 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- MasterRent24 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 2018 roku do 30 września 2018 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 9

miesiący zakończony 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 września 2017 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 6 listopada 2018 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2017 rok.

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.6. Korekta błędów

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

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 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,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

MSSF 9

W drugim kwartale 2018 roku Grupa dokonała przeglądu metodologii szacowania odpisów aktualizujących zgodnie z MSSF 9. W wyniku przeglądu dokonano doprecyzowania metodologii zarówno dla umów leasingu finansowego jak i operacyjnego.

Głównymi korektami w metodologii szacowania odpisów aktualizujących dla umów leasingu finansowego było wprowadzenie do modelu czynników dyskontowych stosownych współczynników LGD (loss given default) i EAD (exposure at default). Dodatkowo Grupa wprowadziła zasadę 3-miesięcznej karencji dla umów, dla których zmniejszeniu uległo istotne ryzyko kredytowe.

Głównymi korektami w metodologii szacowania odpisów aktualizujących dla umów leasingu operacyjnego było wprowadzenie do modelu czynnika dyskontowego współczynnika LGD (loss given default) oraz jego gradacja w zależności od istotności ryzyka kredytowego dla umów niewypowiedzianych. Dodatkowo w przypadku umów leasingu operacyjnego dokonano zmiany definicji instrumentu finansowego: w obecnie stosowanej metodologii instrument finansowy tożsamy jest z wysokością należności bieżących, z pominięciem przyszłych szacowanych przepływów pieniężnych.

W wyniku zmiany metodologii dokonano również rekalkulacji odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zmiany wysokości odpisów aktualizacyjnych odniesione zostały w kwotach netto (po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego) na kapitał zapasowy, a ich wysokość została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Pozycja	Wartość bilansowa odpisu aktualizującego wg MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku, przed korektą metodologii	Wartość bilansowa odpisu aktualizującego wg MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku, po korekcie metodologii	Różnica
Należności z tytułu leasingu finansowego	(24 252 363,72)	(26 092 656,96)	(1 840 293,24)
Pozostałe należności	(12 048 662,68)	(8 297 122,16)	3 751 540,52
Razem	(36 301 026,40)	(34 389 779,12)	1 911 247,28

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 22.1.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych oraz wartości końcowej. Grupa PCM co najmniej raz w roku dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartość końcowa

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

końcowa w leasingu finansowym może zawierać się w przedziale od minimum określonego w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych jako wartość hipotetyczna wartość netto (art.17 a.6), a maksimum określonym na poziomie oszacowanej przez Grupę PCM (w dacie zawarcia umowy leasingu) wartości rynkowej pojazdu na datę zakończenia umowy leasingu.

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

Wartości końcowe pojazdów, będących przedmiotem leasingu ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu. Grupa PCM dokonuje nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

Okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

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

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

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

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

Struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% udział	Liczba akcji
Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	15,00%	1 786 780
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	11,79%	1 403 815
AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	11,36%	1 352 768
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	8,00%	952 707
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	7,06%	841 209
Pozostali	46,79%	5 571 561
RAZEM	100,00%	11 908 840

* zarządzające : Aegon OFE i Nordea OFE

Źródło: Spółka.

Od dnia publikacji raportu okresowego za pierwsze półrocze 2018 roku (w dniu 29 sierpnia 2018 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura znaczących akcjonariuszy Spółki uległa zmianie.

W dniu 16 października 2018 r. Zarząd Emitenta otrzymał zawiadomienie przekazane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. (PTE PZU S.A.) występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU), że w związku z zakończeniem w dniu 12 października 2018 r. likwidacji Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego (Pekao OFE) skutkującym przeniesieniem w tym dniu wszystkich aktywów Pekao OFE do OFE PZU oraz wstąpieniem OFE PZU we wszystkie prawa i obowiązki Pekao OFE, dotychczas posiadany udział OFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się i przekroczył w górę próg 10% ogólnej liczby głosów.

Szczegółowe informacje Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 42/2018.

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

W okresie od dnia publikacji raportu za pierwsze półrocze 2018 roku, tj. od dnia 29 sierpnia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zarząd	Liczba akcji na dzień 29 sierpnia 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 7 listopada 2018 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 29 sierpnia 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 7 listopada 2018 roku
Piotr Stępiak – Przewodniczący	0	-	-	0
Tomasz Bieske – Wiceprzewodniczący	12.371	-	-	12.371
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio i bezpośrednio)	16.479	-	-	16.479
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek	0	-	-	0
Jakub Karnowski – Członek	0	-	-	0
Artur Kucharski – Członek	37.000	-	-	37.000

10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty

	Kwota wypłaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok
Akcjonariusze*	28 104 862,40	2017-07-21	2016
Akcjonariusze*	65 498 620,00	2016-11-30	2015
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014

*akcjonariat rozproszony

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

W Spółce obowiązuje zaktualizowana polityka dywidendowa ogłoszona raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 2 czerwca 2018 roku. Zgodnie z nią zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy Kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy z zysków osiągniętych w latach 2018-2020 w kwocie od 1,00 PLN do 2,00 PLN na akcję.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej w wysokości 11.908.840,00 zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści złotych 00/100), tj. 1,00 (słownie: jeden złoty 00/100) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 25.420.518,04 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy pięćset osiemnaście złotych 04/100) na kapitał zapasowy Spółki.

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 29 września 2018 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 20 grudnia 2018 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, że wypłata dywidendy na warunkach opisanych powyżej nastąpi pod warunkiem, że wartość wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne), zdefiniowanego jako Zadłużenie Grupy Kapitałowej przez Kapitały Własne Grupy, wyliczonego przez Spółkę w oparciu o Kwartalny Raport Finansowy Prime Car Management S.A. za trzeci kwartał 2018 r., będzie niższa o co najmniej 0,2 od najniższej wartości analogicznego wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) przewidzianego w jakiegokolwiek funkcjonującej umowie o finansowanie zawartej przez Spółkę („Spełnienie Warunku Dywidendy”), a wyliczenie wskaźnika nastąpi w terminie do dnia 8 listopada 2018 roku (włącznie). W przypadku braku Spełnienia Warunku Dywidendy, zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2017 w wysokości 37.329.358,04 zł zostanie przekazany w całości na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 29 września 2018 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie stwierdzenia braku Spełnienia Warunku Dywidendy (w rozumieniu ww. Uchwały Nr 8 ZWZ Emitenta), o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2018.

Podstawą dla stwierdzenia braku Spełnienia Warunku Dywidendy były dokonane przez Emitenta wyliczenia przewidywanej wartości wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) zdefiniowanego jako Zadłużenie Grupy Kapitałowej przez Kapitały Własne Grupy za trzeci kwartał 2018 r. Ostateczna wartość ww. wskaźnika, skalkulowana w oparciu o niniejszy Kwartalny Raport Finansowy Prime Car Management S.A. za trzeci kwartał 2018 r., kształtuje się na poziomie 3,65. Spełnienie warunku określonego w w/w Uchwale Nr 8 ZWZ Emitenta miałyby miejsce, gdyby w/w wskaźnik osiągnął poziom nie wyższy niż 3,3.

Zarząd Emitenta poinformował jednocześnie, że w związku z brakiem stwierdzenia Spełnienia Warunku Dywidendy nie nastąpi wypłata dywidendy z zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2017, a cały zysk netto osiągnięty w ww. okresie w wysokości 37.329.358,04 zł został przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	294 523 777,70	205 882 513,08
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	145 187 834,09	90 176 634,48

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Środki trwałe będące przedmiotem umów leasingu w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem stanowiły zabezpieczenie finansowania udzielonego Grupie PCM.

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	25 718 768,00	22 954 558,18
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	86 211 996,34	84 017 132,12
Przychody z tytułu działalności short term rental MR24*	3 580 616,09	0,00
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	115 511 380,43	106 971 690,30

*Nowa działalność spółki MasterRent24 Sp. z o.o. od połowy 2017 roku, Kwota przychodów została pomniejszona o koszty finansowania.

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	81 961 772,85	74 234 332,28
Ubezpieczenia	129 471 981,33	109 568 920,53
Windykacja i monitoring	3 665 737,74	3 019 373,34
Prowizje od warsztatów	5 653 882,11	4 790 324,30
Pozostałe przychody	2 229 425,61	2 901 682,03
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	222 982 799,63	194 514 632,48

13.3. Przychody odsetkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	45 693 620,93	38 117 117,99
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	695 087,46	619 697,63
Razem przychody odsetkowe	46 388 708,39	38 736 815,62

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	54 689,57	83 640,39
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Razem pozostałe przychody finansowe	54 689,57	83 640,39

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu	127 571 663,17	102 159 821,38
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	47 411,85	0,00
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	0,00	0,00
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	1 073 909,27	1 216 538,87
Pozostałe	3 244 099,22	2 227 122,38
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	131 937 083,51	105 603 482,63

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	54 675 747,45	46 878 133,33
Koszty ubezpieczeń	125 728 243,27	104 622 901,82
Koszty opon	9 597 271,27	8 548 034,26
Koszty samochodów zastępczych	2 572 391,97	1 115 535,40
Koszty zawarcia umowy	1 992 556,42	1 749 553,75
Koszty windykacji	1 229 840,60	1 213 110,89
Pozostałe koszty	0,00	1 615,28
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	195 796 050,98	164 128 884,73

13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	88 339 697,35	84 816 555,56
Odpis z tytułu okresowych wycen wartości rezydualnych	3 705 257,74	(4 006 774,79)
Amortyzacja kosztów zawarcia kontraktu	2 252 938,50	1 321 514,15
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	94 297 893,59	82 131 294,92

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Usługi obce*	20 956 418,61	15 556 249,01
Wynagrodzenia**	12 917 117,89	12 483 121,58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 357 797,72	1 923 411,07
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 119 233,46	1 779 428,29
Pozostałe koszty	87 568,85	101 006,53
Koszty ogólnego zarządu, razem	37 438 136,53	31 843 216,48

*wzrost wartości w roku 2018 spowodowany jest m.in. ponoszonymi kosztami rozwoju projektów Master1 i MasterRent24.

** w kosztach wynagrodzeń ujawniony efekt zmiany wyceny Programu Motywacyjnego (opis p.21.3)

13.9. Koszty odsetkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Odsetki od obligacji	6 912 080,26	0,00
Odsetki od kredytów	35 525 071,32	33 203 368,22
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 438 623,32	1 672 104,19
Odsetki od pozostałych zobowiązań	1 942,11	863,66
Koszty odsetkowe, razem	43 877 717,02	34 876 336,07

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 645 716,73	1 659 195,21
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	1 479 094,34	917 625,48
Różnice kursowe	39 333,37	9 005,27
Pozostałe koszty finansowe, razem	3 164 144,44	2 585 825,96

13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	126 864 531,37	90 110 871,91
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	1 490 897,87	995 242,58
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0,00	0,00
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	18 499,00	20 875,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	147 002,90	48 656,20
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności poza leasingowych	0,00	201 247,59
Pozostałe koszty	1 289 878,23	395 637,53
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	129 810 809,37	91 772 530,81

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 31 grudnia 2017	(17 357 720,65)	(6 589 665,02)	(1 751 987,91)
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(8 734 936,31)	(1 707 457,14)	0,00
Na dzień 1 stycznia 2018	(26 092 656,96)	(8 297 122,17)	(1 751 987,91)
<i>Zawiązanie</i>	(7 911 932,28)	(3 256 900,39)	(3 714 418,19)
<i>Rozwiązanie</i>	6 432 837,94	1 766 002,52	1 751 987,91
Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	(27 571 751,30)	(9 788 020,04)	(3 714 418,19)
Na dzień 1 stycznia 2017	(16 353 402,71)	(4 918 427,06)	(450 485,20)
<i>Zawiązanie</i>	(4 341 743,84)	(1 738 698,04)	(1 739 494,33)
<i>Rozwiązanie</i>	3 424 118,36	743 455,46	450 485,20
Na dzień 30 września 2017 (niebadane)	(17 271 028,19)	(5 913 669,64)	(1 739 494,33)

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

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(9 466 093,00)	(15 044 497,00)
Podatek odroczony	6 054 973,95	6 521 775,85
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 411 119,05)	(8 522 721,15)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto	12 489 909,61	38 572 172,44
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałyby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(2 373 082,83)	(7 328 712,76)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(3 411 119,05)	(8 522 721,15)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:		
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	<i>(481 756,22)</i>	<i>(350 711,83)</i>
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	<i>(253 287,35)</i>	<i>(832 074,64)</i>
<i>Umorzenia należności</i>	<i>(206 504,41)</i>	<i>(217 458,75)</i>
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	<i>(51 578,26)</i>	<i>(94 885,88)</i>
<i>Pozostałe</i>	<i>(44 909,98)</i>	<i>301 122,71</i>
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 411 119,05)	(8 522 721,15)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	48 939 857,64	45 716 029,23	46 607 939,98	3 223 828,41	4 505 849,14
Odpis aktualizujący na należności	7 108 951,03	4 581 797,07	4 541 548,59	2 527 153,96	439 117,30
Rozliczenia międzyokresowe	2 393 230,80	431 916,86	113 336,85	1 961 313,94	1 855 257,02
Odszkodowania	(764 131,51)	(829 149,42)	(606 700,41)	65 017,91	(84 924,63)
Wycena zobowiązań finansowych	50,73	(127 745,14)	31 080,15	127 795,87	59 366,76
Rezerwy	132 886,10	33 877,10	(73 736,65)	99 009,00	(252 889,74)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	0,00
Aktywo z tyt. straty podatkowej MR24	441 356,92	256 715,15	0,00	184 641,77	0,00
Pozostałe	0,00	149 732,15	0,00	(149 732,15)	0,00
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	64 018 797,28	55 979 768,57	56 380 064,08	8 039 028,71	6 521 775,85
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*		1 984 054,76		(1 984 054,76)	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po korekcie	64 018 797,28	57 963 823,33	56 380 064,08	6 054 973,95	6 521 775,85

* Łączna wartość wpływu wdrożenia MSSF 9 w Grupie w kwocie (10.442.393,45) zł oraz wynikający z wdrożenia MSSF 9 efekt podatku odroczonego w postaci wzrostu aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.984.054,76 zł pomniejszyły z dniem 1 stycznia 2018 r. saldo zysków zatrzymanych w kwocie (8.458.338,69) zł.

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 7.748.170,16 zł (31 grudnia 2017 roku: 2.148.935,10 zł; 30 września 2017 roku: 3.469.637,66 zł).

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	7 724 086,78	2 109 323,14	3 432 747,67
Środki pieniężne w kasie w PLN	24 083,38	39 611,96	36 889,99
Razem	7 748 170,16*	2 148 935,10	3 469 637,66

*znaczący przyrost środków pieniężnych jest negatywnym efektem wprowadzonego do obrotu gospodarczego systemu płatności podzielonej.

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia:	30 września 2018 roku (niebadane)	30 września 2017 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(36 187 607,77)	(40 113 139,26)
Amortyzacja	(95 417 127,05)	(83 910 723,21)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(474 522,26)	(539 400,28)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	528 398,76	653 220,04
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(146 025 211,72)	(114 350 060,36)

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 6 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmująca opcyjnie m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy,
- możliwość odstąpienia korzystającego od umowy bez konieczności spłaty przyszłych rat leasingu oraz realizacji opcji wykupu,
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- w części umów klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.

Na dzień 30 września 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 września 2017 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
do 1 roku	114 294 956,68	117 154 404,07	116 042 508,52
w okresie od 1 do 5 lat	104 451 983,36	110 142 832,89	105 055 490,20
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	218 746 940,04	227 297 236,96	221 097 998,72

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

	Okres zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Na początek okresu	(6 589 665,02)	(4 918 427,06)	(4 918 427,06)
<i>Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*</i>	(1 707 457,14)	0,00	0,00
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(3 256 900,39)	(2 475 071,57)	(1 738 698,04)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 766 002,52	803 833,61	743 455,46
Na koniec okresu	(9 788 020,04)	(6 589 665,02)	(5 913 669,64)

* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących dot. leasingu operacyjnego ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosi 1.707.457,14 zł (kwota brutto).

17.2. 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,
- konsekwencje zakończenia umowy przed umownym terminem zakończenia obciążają korzystającego – wymagalne stają się wszystkie przyszłe opłaty leasingowe łącznie z wartością rezydualną,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,
- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 255 877 488,76	1 111 966 078,47	1 034 631 469,27
Niezapadłe odsetki	118 197 948,78	109 129 282,37	102 653 185,05
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	1 137 679 539,98	1 002 836 796,10	931 978 284,22
Odpis z tytułu utraty wartości	(27 571 751,30)	(17 357 720,65)	(17 271 028,19)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	1 110 107 788,68	985 479 075,45	914 707 256,03

Prezentacja wg MSR 39:	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	22 500 067,19	20 221 655,27
<i>Należności przeterminowane</i>	19 945 248,93	17 077 916,22
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(16 129 212,65)	(16 033 774,19)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	980 336 728,91	911 756 628,95
<i>Należności przeterminowane</i>	10 253 348,45	9 431 568,19
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 228 508,00)	(1 237 254,00)
Razem należności brutto	1 002 836 796,10	931 978 284,22
Razem odpis	(17 357 720,65)	(17 271 028,19)

Prezentacja wg MSSF 9:	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Należności zaklasyfikowane do fazy I	1 012 162 588,10	887 610 744,72
Odpis aktualizujący	(5 718 239,77)	(6 448 729,00)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	75 823 178,50	69 115 141,24
Odpis aktualizujący	(3 527 072,99)	(3 011 495,24)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	25 923 383,88	24 721 650,27
Odpis aktualizujący	(18 326 438,54)	(16 632 432,72)
Razem należności brutto	1 137 211 254,76	1 002 836 796,10
Razem odpis	(27 571 751,30)	(26 092 656,96)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem na dzień bilansowy:

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	3 160 377,96	2 475 596,43	767 894,20
W okresie od 31 do 60 dni	289 203,96	356 504,36	59 886,46
W okresie od 61 do 90 dni	89 130,07	354 941,88	120 061,28
W okresie od 91 do 120 dni	37 202,50	200 497,70	50 467,88
W okresie od 121 do 150 dni	51 127,02	47 798,96	49 073,33
W okresie od 151 do 365 dni	228 044,88	391 137,70	174 322,54
W okresie pow. 365 dni	305,25	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	3 855 391,64	3 826 477,03	1 221 705,69

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku*	318 781 786,27	303 768 634,24	287 217 793,37
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku**	110 436 436,51	69 025 318,82	68 508 249,17
W okresie od 1 do 5 lat*	358 049 076,34	368 345 021,93	360 203 982,38
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat**	466 424 269,54	368 758 059,43	318 313 705,25
Powyżej 5 lat*	350 946,00	753 545,42	5 478,60
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat**	1 834 974,10	1 315 498,63	382 260,50
Razem	1 255 877 488,76	1 111 966 078,47	1 034 631 469,27

* Suma przyszłych miesięcznych rat finansowych leasingu finansowego

** Suma wartości opcji wykupu zawartych w umowach leasingu finansowego

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

	Okres zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Na początek okresu	(17 357 720,65)	(16 353 402,71)	(16 353 402,71)
<i>Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*</i>	(8 734 936,31)	0,00	0,00
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(7 911 932,28)	(5 039 883,31)	(4 341 743,84)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	6 432 837,94	4 035 565,37	3 424 118,36
Na koniec okresu	(27 571 751,30)	(17 357 720,65)	(17 271 028,19)

* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących dot. leasingu finansowego ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosi 8.734.936,31 zł (kwota brutto).

18. Zapasy

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	80 826 696,96	60 683 687,76	47 271 196,64
Samochody przedleasingowe	18 683 540,77	28 048 277,64	12 879 178,13
Inne towary	0,00	0,00	28 488,62
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(3 714 418,19)	(1 751 987,91)	(1 739 494,33)
Razem	95 795 819,54	86 979 977,49	58 439 369,06
	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)</i>	
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	127 571 663,17		102 159 821,38
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(126 864 531,37)		(90 110 871,91)
Wynik na sprzedaży	707 131,80		12 048 949,47

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 września 2018 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 2018 roku	3 358 750,34	1 905 737,60	8 371 068,94	1 156 708,22	919 580 192,80	9 835 380,87	944 207 838,77
Zwiększenie	140 662,49	202 664,02	1 830 677,61	259 312,28	296 328 191,00	9 160 028,73	307 921 536,13
Zakup środków trwałych	140 662,49	202 664,02	0,00	135 430,83	284 835 350,21	9 160 028,73	294 474 136,28
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 830 677,61	123 881,45	11 492 840,79	0,00	13 447 399,85
Zmniejszenie	0,00	0,00	(1 724 818,74)	0,00	(233 704 877,66)	(9 835 380,87)	(245 265 077,27)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 544 939,00)	0,00	(226 161 396,01)	0,00	(227 706 335,01)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(130 007,16)	0,00	(3 364 952,94)	(9 835 380,87)	(13 330 340,97)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(4 178 528,71)	0,00	(4 228 401,29)
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	3 499 412,83	2 108 401,62	8 476 927,81	1 416 020,50	982 203 506,14	9 160 028,73	1 006 864 297,63
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 771 792,51	1 561 881,49	3 143 400,86	419 230,45	225 250 238,49	0,00	232 146 543,80
Zwiększenie	164 533,72	180 678,77	4 016 188,16	82 549,40	95 089 677,21	0,00	99 533 627,26
Amortyzacja za okres	164 533,72	180 678,77	3 844 401,32	80 873,40	94 297 893,59	0,00	98 568 380,80
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	171 786,84	1 676,00	791 783,62	0,00	965 246,46
Zmniejszenie	0,00	0,00	(1 170 691,42)	0,00	(86 402 062,19)	0,00	(87 572 753,61)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 070 416,74)	0,00	(84 529 707,26)	0,00	(85 600 124,00)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(76 380,43)	0,00	(775 449,30)	0,00	(851 829,73)
Likwidacja	0,00	0,00	(23 894,25)	0,00	(1 096 905,63)	0,00	(1 120 799,88)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	1 936 326,23	1 742 560,26	5 988 897,60	501 779,85	233 937 853,51	0,00	244 107 417,45
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 586 957,83	343 856,11	5 227 668,08	737 477,77	694 329 954,31	9 835 380,87	712 061 294,97
Wartość netto na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	1 563 086,60	365 841,36	2 488 030,21	914 240,65	748 265 652,63	9 160 028,73	762 756 880,18

Okres zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 955 269,24	1 763 200,50	8 849 203,61	677 668,59	843 711 501,24	8 095 574,80	866 052 417,98
Zwiększenie	219 457,00	70 175,93	1 461 905,72	199 707,25	205 448 031,19	7 974 689,60	215 373 966,69
Zakup środków trwałych	219 457,00	70 175,93	38 401,72	162 420,05	197 254 603,44	7 974 689,60	205 719 747,74
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 423 504,00	37 287,20	8 193 427,75	0,00	9 654 218,95
Zmniejszenie	0,00	-3 860,00	-1 824 637,53	0,00	-172 113 397,73	-8 095 574,80	-182 037 470,06
Sprzedaż	0,00	0,00	-1 530 337,04	0,00	-165 020 642,36	0,00	-166 550 979,40
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	-156 022,92	0,00	-2 695 649,56	-8 095 574,80	-10 947 247,28
Likwidacja	0,00	-3 860,00	-138 277,57	0,00	-4 397 105,81	0,00	-4 539 243,38
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	3 174 726,24	1 829 516,43	8 486 471,80	877 375,84	877 046 134,70	7 974 689,60	899 388 914,61
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 582 317,35	1 185 960,69	3 030 317,48	323 882,43	217 370 157,23	0,00	223 492 635,18
Zwiększenie	135 550,66	285 850,67	1 243 287,37	64 139,19	82 473 398,53	0,00	84 202 226,42
Amortyzacja za okres	135 550,66	285 850,67	1 243 287,37	64 139,19	82 131 294,92	0,00	83 860 122,81
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Zmniejszenie	0,00	-429,23	-1 100 166,30	0,00	-80 206 126,23	0,00	-81 306 721,76
Sprzedaż	0,00	0,00	-990 936,76	0,00	-78 476 125,68	0,00	-79 467 062,44
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	-66 685,37	0,00	-425 612,26	0,00	-492 297,63
Likwidacja	0,00	-429,23	-42 544,17	0,00	-1 304 388,29	0,00	-1 347 361,69
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 717 868,01	1 471 382,13	3 173 438,55	388 021,62	219 637 429,53	0,00	226 388 139,84
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	577 239,81	5 818 886,13	353 786,16	626 341 344,01	8 095 574,80	642 559 782,80
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 456 858,23	358 134,30	5 313 033,25	489 354,22	657 408 705,17	7 974 689,60	673 000 774,77

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

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

20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 405 093 517,64	1 219 940 653,70	1 324 250 316,51
Zobowiązania z tytułu obligacji	249 189 287,27	248 914 277,10	0,00
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	690 971 161,26	563 037 843,83	603 497 644,51
Długoterminowe	963 311 643,65	905 817 086,97	720 752 671,99
Razem	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 września 2018 roku	690 971 627,11	447 392 441,50	476 583 511,78	39 335 224,51
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	563 037 843,83	380 837 830,09	488 703 236,15	36 276 020,73
Na dzień 30 września 2017 roku	603 497 644,51	416 186 871,57	253 120 110,64	51 445 689,79

Bank/Pożyczkodawca	Termin spłaty	30 września 2018 roku (niebadane)		31 grudnia 2017 roku		30 września 2017 roku (niebadane)	
		Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	30 707 529,71	106 741 173,71	99 339 755,55	186 146 387,84	137 438 656,75	228 789 380,58
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	17 234 225,96	10 752 679,58	25 206 281,43	17 232 966,24	24 574 229,86
Konsorcjum*	2020-10-30	13 668 351,58	46 616 430,69	48 607 112,93	46 366 554,58	60 280 375,81	46 753 047,41
Konsorcjum*	2020-08-31	20 965 140,80	71 832 613,89	74 578 585,05	74 438 550,15	92 790 971,73	73 902 720,57
Konsorcjum*	2021-01-29	11 982 938,30	12 698 113,67	21 550 370,37	12 448 102,08	24 679 247,94	12 422 138,17
Konsorcjum*	2021-05-31	45 871 247,96	33 458 204,19	71 002 693,93	33 753 411,40	79 323 653,66	34 210 888,60
Konsorcjum*	2020-03-31	3 550 870,70	4 626 134,36	7 051 757,30	4 576 140,38	8 176 407,37	4 575 787,61
Konsorcjum*	2021-04-30	8 837 166,94	4 696 151,53	12 378 084,63	4 761 186,49	13 532 329,26	4 820 829,79
Konsorcjum*	2021-10-29	38 749 501,66	20 359 992,42	54 008 458,95	20 475 102,41	48 343 321,14	15 447 658,94
Konsorcjum*	2021-10-29	91 707 487,34	45 206 084,86	125 606 301,20	46 266 529,66	63 740 971,47	24 394 198,87
Konsorcjum*	2020-10-30	15 088 699,86	7 876 931,48	20 980 228,29	7 746 930,54	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-08-31	28 227 921,69	12 392 038,62	37 455 333,90	12 392 088,12	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-11-30	10 542 585,12	5 161 265,58	14 413 591,88	5 161 286,20	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	45 921 260,23	21 245 209,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	13 123 217,91	5 161 265,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-05-31	41 765 241,14	19 204 709,13	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-07-30	20 905 126,09	7 801 913,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-09-30	116 318 522,14	45 131 066,46	0,00	0,00	0,00	0,00
FCA Bank	2019-02-01	972 920,45	12 152 202,65	852 979,62	1 791 507,37	484 123,51	1 681 718,33
FCA Bank	2019-05-12		376 334,90	334 897,82	1 097 863,71	376 334,90	1 248 914,91
mBank	2020-03-31	4 098 513,34	5 997 824,40	8 588 724,70	7 789 773,57	30 176 642,91	17 186 697,29
mBank	2021-08-31	23 541 460,75	12 815 351,46	33 985 383,92	11 504 896,35	30 826 140,20	10 486 883,03
mBank	2022-03-31	64 976 430,96	60 518 048,15	0,00	0,00	33 933 734,88	10 821 623,92
mBank	2022-03-31	13 395 141,15	8 636 867,13	0,00	0,00	36 341 870,95	12 030 688,10
Raiffeisen	2023-03-31	44 547 318,16	26 629 374,63	0,00	0,00	23 829 779,04	4 915 828,63
Linia Debetowa ING	2018-03-31	0,00	1 700 009,85	0,00	9 314 097,14	0,00	7 733 737,82
Linia debetowa Bank PKO BP	2018-03-31	0,00	2 424 390,57	0,00	2 838 481,84	0,00	8 085 718,15
Linia debetowa BZWBK	2018-03-31	0,00	8 687 189,39	0,00	7 551 113,16	0,00	8 209 412,77
Linia debetowa BGŻBNP	2018-03-31	0,00	2 035 759,31	0,00	53 264,77	0,00	3 878 948,78
Linia debetowa mBank	2018-07-04	0,00	21 644 767,33	0,00	23 754 484,32	0,00	24 138 677,10
Linia Debetowa ING 2	2019-06-25	0,00	20 495 319,41	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	2018-10-31	0,00	244 955,37	0,00	3 259 897,66	244 764,59	3 974 177,74

Linia debetowa PKO BP	2016-06-30	0,00	4 828 513,72	0,00	801,00	0,00	4 871 583,41
Alior Bank	2019-11-29	596 977,55	4 331 994,16	3 846 612,36	4 332 714,12	4 929 461,78	4 332 424,88
Alior Bank	2020-02-29	2 823 072,23	8 658 502,18	9 318 497,31	8 659 941,19	11 482 715,99	8 659 363,06
Alior Bank	2020-08-31	1 237 712,62	1 350 231,95	2 250 760,58	1 350 456,35	2 588 201,87	1 350 366,20
Obligacje	2020-12-21	249 189 287,27	0,00	248 914 277,10	0,00	0,00	0,00
Razem		963 311 643,65	690 971 161,26	905 817 086,97	563 037 843,83	720 752 671,99	603 497 644,51

* Konsorcjum banków ING, BZWBK, PKO BP, BGŻ BNP Paribas, HSBC Bank Polska S.A.

21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitały podstawowe jednostek zależnych*	12 444 320	12 444 320	12 444 320

*Futura Leasing S.A.: 1.689.320 zł, Masterlease Sp. z o.o.: 7.905.000 zł; MasterRent24 Sp. z o.o.: 2.850.000 zł.

W trzecim kwartale 2018 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2017 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 września 2017 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2017 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 września 2017 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

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

Masterlease Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 września 2018 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2017 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 września 2017 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

MasterRent24 Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 września 2018 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2017 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 września 2017 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 30 września 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 września 2017 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.

Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki z Grupy.

21.2. Kapitał zapasowy

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

21.3. Kapitał rezerwowy

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

Po publikacji sprawozdania za pierwsze półrocze 2018 roku Zarząd przeprowadził weryfikację możliwości realizacji warunków Programu. W ocenie Zarządu nie ma przesłanek do realizacji jego warunków w związku z czym dokonano rewaluacji wyceny Programu do wartości godziwej. Wartość godziwą określono na 0,00 złotych. Zmianę wyceny w kwocie 788 063,98 ujęto odpowiednio w kapitale rezerwowym i kosztach wynagrodzeń (ze znakiem ujemnym).

22. Instrumenty finansowe

22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 748 170,16	2 148 935,10	3 469 637,66	7 748 170,16	2 148 935,10	3 469 637,66
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 110 107 788,68	985 479 075,45	914 707 256,03	1 130 383 742,57	1 018 440 104,38	917 260 063,53
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	56 179 786,77	50 591 641,82	49 721 621,00	56 179 786,77	50 591 641,82	49 721 621,00
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51
- wyemitowane obligacje	249 189 287,27	248 914 277,10	0,00	249 189 287,27	248 914 277,10	0,00
- kredyty i pożyczki	1 405 093 517,64	1 219 940 653,70	1 324 250 316,51	1 405 093 517,64	1 219 940 653,70	1 324 250 316,51
Pochodne instrumenty finansowe	617 324,26	213 695,78	146 537,26	617 324,26	213 695,78	146 537,26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 395 799,04	4 346 990,29	5 028 239,52	5 395 799,04	4 346 990,29	5 028 239,52

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

Wartość księgową równa jest wartości godziwej – dla kredytów i obligacji – ze względu na to, że pozycje te są oprocentowane zmienną stopą procentową, dla należności handlowych – ze względu na krótki termin zapadalności.

Na dzień 30 września 2018 wycena należności Grupy PCM z tytułu leasingu finansowego została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

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

Wartości godziwe obligacji, kredytów i pożyczek Grupy PCM ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 września 2018 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017 i 2018 roku) wycenione w kwocie 617 324,26 zł jako zobowiązanie (na dzień 30 września 2017 roku wycenione w kwocie 146 537,26 zł jako zobowiązanie) wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 oraz 30 września 2017 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2018.

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2018 roku, 30 września 2017 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

Przegląd opcji strategicznych

Zarząd „Prime Car Management” S.A. w dniu 26 września 2018 r. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. O w/w decyzji poinformował w tym samym dniu raportem bieżącym nr 38/2018.

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

Proces podzielono na dwa etapy:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces jest w fazie wstępnej pierwszego etapu.

Zarząd będzie przekazywał do publicznej wiadomości informacje o przebiegu procesu przeglądu opcji strategicznych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Skrócony opis strategii Emitenta

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

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

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

Zgromadzenie obligatariuszy

W dniu 22 sierpnia 2018 roku Zarząd zwołał na dzień 17 września 2018 roku Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji Serii 1/2017 (raport bieżący nr 36/2018 z dnia 22 sierpnia 2018 roku). Intencją Zarządu było doprowadzenie do zaktualizowania ścieżki wzrostu wartości Wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) zdefiniowanego w p. 13.3.9 WEO. Aktualizacja miała zapewnić uspoźnienie wartości tego wskaźnika z wartością analogicznych wskaźników w istniejących umowach kredytowych Spółki. Intencją nie było dokonywanie zmiany wartości docelowego poziomu tego wskaźnika ustalonego pierwotnie w WEO. Potrzeba aktualizacji wynikała z większej niż zakładana dynamiki wzrostu wartości zawartych kontraktów leasingowych z podobną perspektywą w nadchodzących okresach i jednocześnie niższego niż zakładano tempa wzrostu kapitału własnego Spółki.

W dniu 17 września 2018 roku odbyło się w/w Zgromadzenie, które podjęło uchwałę zgodną z propozycją Zarządu (raport bieżący nr 37/2018 z dnia 17 września 2018 roku).

Na mocy ww. uchwały Zgromadzenie Obligatariuszy postanowiło, że wystąpienie przypadków przekroczenia przez Emitenta Wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) w Dacie Obliczenia przypadającej na dzień: (i) 30 września 2018 roku, (ii) 31 grudnia 2018 roku, (iii) 31 marca 2019 roku, (iv) 30 czerwca 2019 roku oraz (v) 30 września 2019 roku, nie będzie uprawniało Obligatariuszy do skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu pod warunkiem, że wskaźnik ten na każdą z ww. dat nie będzie wyższy niż 4,0.

Ww. uchwała jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko tej uchwale lub nabyli Obligacje po dniu podjęcia tej uchwały.

Uzyskane przez Grupę ceny sprzedaży samochodów pokontraktowych pozostających na zapasach na dzień 30 września 2018 roku

Grupa zaobserwowała w okresie czerwiec 2017 - czerwiec 2018 obniżenie się poziomu wskaźników porównawczych (benchmark Eurotax Carvert). Potencjalne zmiany w kształtowaniu się poziomu wskaźników porównawczych w kolejnych kwartałach będą miały wpływ na wartość marży na remarketingu rozpoznawanej przez Grupę.

Analiza wrażliwości wg stanu na dzień 30 września 2018 roku

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

	30 września 2018 roku (niebadane)
Zapasy*	95 795 819,54
Wpływ zmiany ceny o +/- 1% na marżę na remarketingu	+/- 957 958,20

*wartość bilansowa pozycji zapasy na dzień 30 września 2018.

Analiza wiekowania zapasów na dzień 30 września 2018 roku

Okres*	Ilość samochodów
do - 90 dni	1 752
91 - 180 dni	551
Powyżej 180 dni	262
Razem	2 565

*Okres od dnia wstawienia samochodu do oferty sprzedaży do dnia 30 września 2018 roku

Ilościowa analiza struktury zapasów na dzień 30 września 2018 roku

Razem zapasy	2565
Pojazdy przedleasingowe	204
Pojazdy poleasingowe	2361

Aktualizacja szacunków Grupy dotycząca przyszłych cen sprzedaży samochodów pokontraktowych

Grupa dokonuje cyklicznych (co najmniej raz w roku) aktualizacji szacunków przyszłych cen samochodów w zawartych kontraktach. Efektem tej aktualizacji jest dostosowanie stawek amortyzacji samochodów w kontraktach leasingu operacyjnego z ekspozycją na ryzyko wartości rezydualnej samochodu, co ma przełożenie na marżę na amortyzacji. W momencie sprzedaży samochodu, Grupa rozpoznaje wynik na remarketingu jako różnicę pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży a pierwotnie ustaloną w kontrakcie wartością rezydualną. Jednocześnie odwróceniu ulega wcześniej dokonywana korekta odpisów amortyzacyjnych związana z wcześniejszą aktualizacją wycen.

Ostatnia aktualizacja szacunków przez Grupę przeprowadzona została na koniec drugiego kwartału 2018 roku.

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

	na dzień 30 września 2018 roku	na dzień 31 grudnia 2017 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Udział floty z ryzykiem wartości rezydualnej we flocie ogółem, w tym:	68,8%	66,0%*	68,2%**
- flota leasingu operacyjnego	100,0%	100,0%	100,0%
- flota leasingu finansowego	48,8%	43,8%	46,3%

*źródło: Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2017

**źródło: Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2016

Grupa cyklicznie analizuje ekspozycję na ryzyko wartości rezydualnej. Poniższa tabela prezentuje szacunki Grupy w zakresie ekspozycji na ryzyko wartości rezydualnej na dzień 30 września 2018 roku w podziale na typ produktu lub typ paliwa.

Flota z ryzykiem wartości rezydualnej na dzień 30 września 2018 roku:

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	10 695	499 347 028
FSL (leasing operacyjny)	13 969	542 559 645
ON	13 604	604 065 947
PB	11 060	437 840 726
Razem	24 664	1 041 906 673

w tym:

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

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>	<i>benchmark**</i>	<i>benchmark minus wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	9 622	446 189 270	446 190 448	1 178
FSL (leasing operacyjny)	11 953	458 712 955	448 338 193	-10 374 761
ON	12 215	538 130 698	532 493 248	-5 637 450
PB	9 360	366 771 527	362 035 394	-4 736 133
Razem	21 575	904 902 224	894 528 641	-10 373 583

* ilość maksymalna przy założeniu zwrotu przez klientów 100% pojazdów po zakończonych umowach leasingu. W leasingu operacyjnym uwzględniono również pojazdy MasterRent24. W okresie 2017-2018q1 klienci zwrócili: 85,8 % samochodów po zakończonych kontraktach FSL i 48,9% po zakończonych kontraktach semi-FSL (źródło: Grupa)

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

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

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	1 073	53 157 758
FSL (leasing operacyjny)	2 016	83 846 691
ON	1 389	65 935 250
PB	1 700	71 069 199
Razem	3 089	137 004 449

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

Wolumen sprzedaży usług Grupy

Plan sprzedaży przewiduje zrealizowanie 13 200 nowych kontraktów w roku 2018. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa zrealizowała 78% rocznego planu.

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

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Zmiany w polityce cenowej

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

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

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

Wzrost floty finansowanych pojazdów

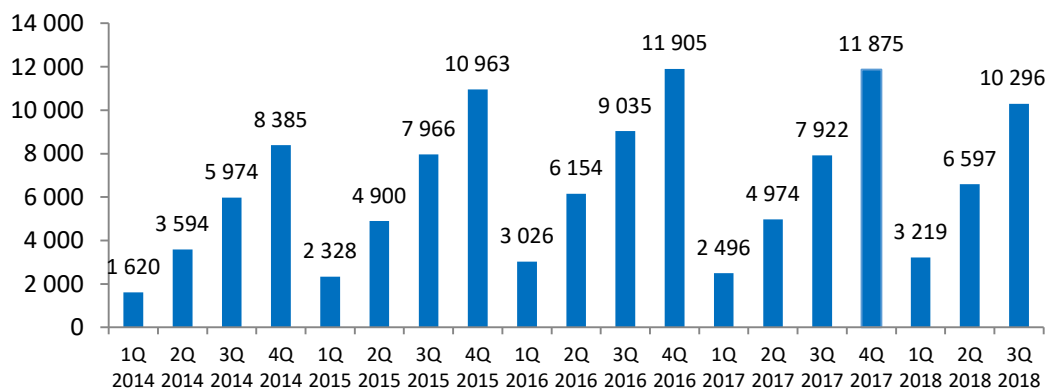
Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych Instytutu SAMAR, w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 roku zarejestrowano w Polsce 403.488 nowych samochodów osobowych, o 47.964 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+13,49% r/r).

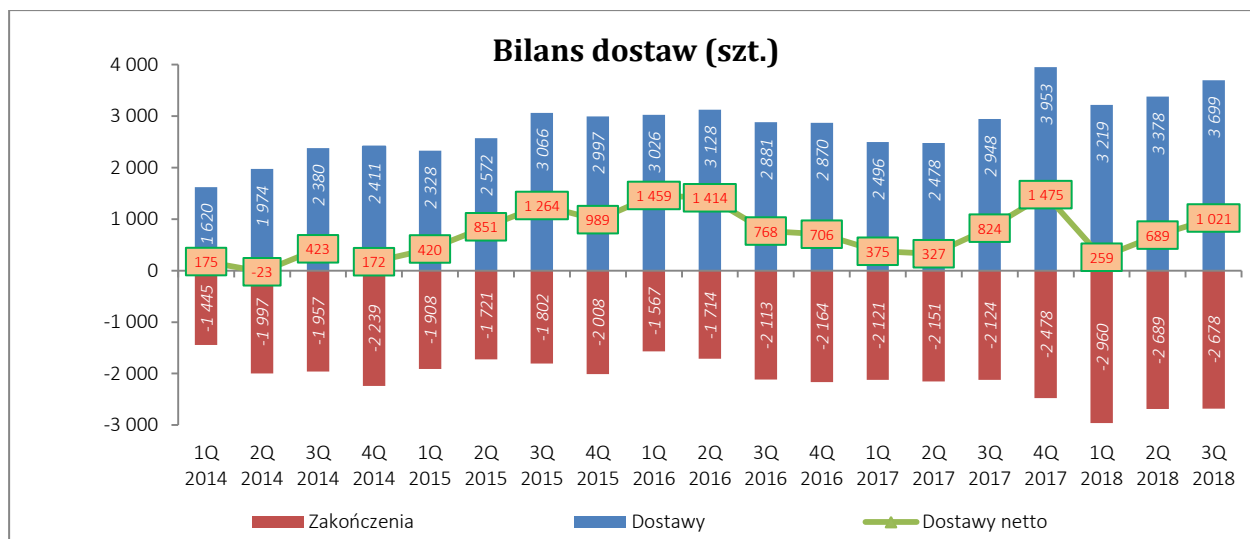
Wzrost liczby rejestracji zauważyć można tak u nabywców instytucjonalnych (+17,8% r/r), jak i wśród klientów indywidualnych (+3,9% r/r).

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa Masterlease sfinansowała dla swoich klientów 10.296 samochodów.

Czynnikiem znacząco oddziałującym na rekordowo wysoki poziom dostaw w trzecim kwartale był fakt wdrożenia od 1 września 2018 roku normy ekologicznej Euro 6.2 w zakresie emisji spalin. Konieczność rejestracji pojazdów do 31 sierpnia 2018 roku przełożyła się na zwiększoną akcję leasingową w ostatnich miesiącach.

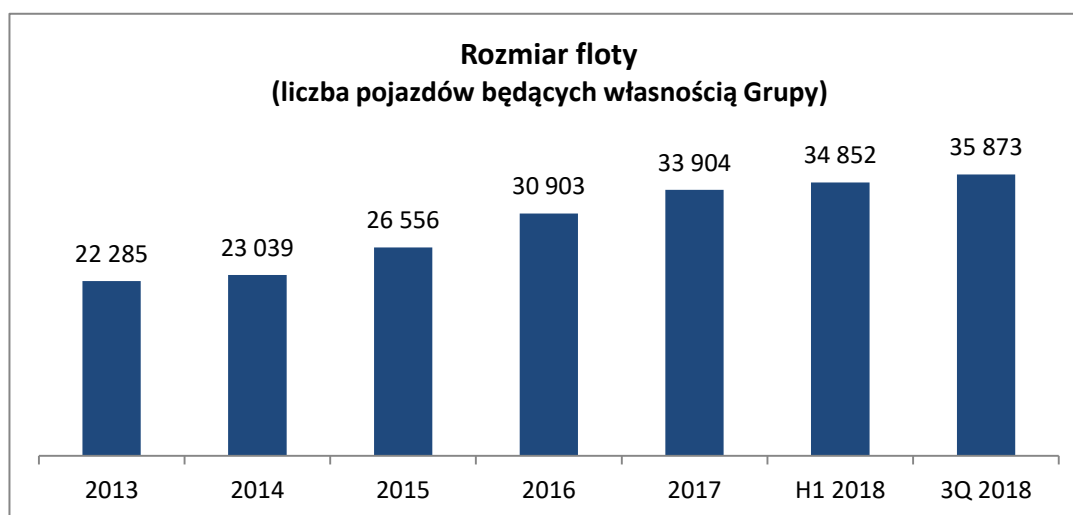
Dostawy pojazdów narastająco





Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 30 września 2018 r. wyniosła 35.873 pojazdy finansowane.

Wzrost stanu floty finansowanej, jaki nastąpił w okresie trzeciego kwartału wyniósł łącznie 1021 pojazdów. Wzrost stanu floty finansowanej jaki nastąpił w okresie od 30 września 2017 r. do 30 września 2018 r. wyniósł łącznie 3 444 pojazdy, co stanowi 10,62% r/r.



Realizacja strategii - zmiana struktury portfela umów leasingu

Zgodnie z założeniami strategii Grupa koncentruje swoje działania na rozwoju nowego produktu i kanału dystrybucji dla klientów detalicznych oraz na dalszym propagowaniu leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm. Spółka odnotowuje sukcesywne zmiany w strukturze swojego portfela klientów. Wzrasta udział klientów indywidualnych we flocie (z 4,0% na 31.12.2017 roku do 5,5% na 30.09.2018 roku) oraz małych przedsiębiorstw (z 55,6% na 31.12.2017 roku do 57,6% na 30.09.2018 roku).

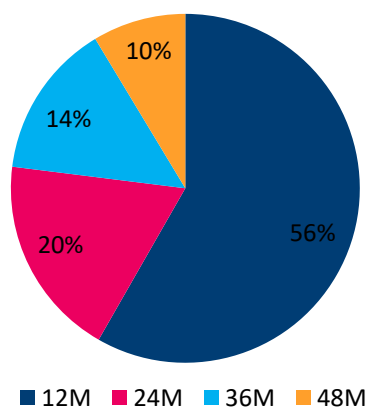
Udział we flocie	grudzień 2017	marzec 2018	czerwiec 2018	wrzesień 2018
Osoby indywidualne	4,0%	4,4%	4,9%	5,5%
Małe przedsiębiorstwa	55,6%	56,7%	57,8%	57,6%
Średnie przedsiębiorstwa	11,1%	11,6%	11,3%	10,7%
Duże przedsiębiorstwa	29,4%	27,2%	26,0%	26,2%

Realizacja strategii – Master1.pl

Wzrost udziału klientów indywidualnych w portfelu Grupy uzyskiwany jest głównie dzięki detalicznemu kanałowi sprzedaży Master1.pl. Grupa odnotowała również wzrost liczby klientów indywidualnych w tym kanale (14,05% vs. 9,05% r/r).

Spółka aktywnie wspiera rozwój sprzedaży produktów dla konsumenta typu Abonament poprzez własny kanał Master1.pl. W trzecim kwartale 2018 roku Spółka dostarczyła o 19,5 % kontraktów tego typu więcej w porównaniu do trzeciego kwartału 2017 roku (1.466 vs. 1.227 r/r).

Spółka z powodzeniem wdrożyła System Transakcyjny, który pozwala na zawarcie umowy Abonamentu 100% online. Do końca września 2018 roku przez system transakcyjny zostało złożonych ponad 1130 wniosków. Wśród klientów, którzy zawarli umowę, największą popularnością cieszą się krótkie kontrakty 12-miesięczne (56% wszystkich umów).



Marża na remarketingu

Jednym z głównych czynników negatywnie oddziałujących na wynik trzeciego kwartału 2018 roku jest marża na remarketingu. Trend związany ze zmniejszaniem się marży na remarketingu utrzymuje się.

Grupa kontynuuje proces reorganizacji struktury sprzedaży rozpoczęty w roku 2017. Modyfikowany proces nie osiągnął jeszcze spodziewanej efektywności. Dodatkowo Grupa obserwuje obniżenie cen samochodów używanych na rynku. Wśród samochodów, których cena rynkowa spadła najbardziej znaczący udział mają samochody z silnikami typu diesel. W/w spadek cen został zaobserwowany na podstawie wycen wartości rezydualnych pojazdów będących przedmiotami umów leasingu z potencjalnym ryzykiem wartości rezydualnej, przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 i 30 czerwca 2017 roku.

Istotnym elementem wpływającym na efektywność sprzedażową jest wielkość zapasów samochodów pokontraktowych. Na koniec września stan zapasów wynosił 2361 pojazdów. Zwiększenie wielkości zapasów wpłynęło na zwiększenie kosztów ich utrzymania.

Grupa kontynuuje proces doskonalenia obrotu samochodami pokontraktowymi. Pozytywnym, zrealizowanym efektem reorganizacji jest osiąganie wzrostu w zakresie liczby sprzedawanych samochodów używanych przy rosnącej efektywności sprzedaży mierzonej względem Eurotaxu. Średniomiesięczna sprzedaż w okresie I-IX 2018 jest wyższa o 29,4% od sprzedaży I-IX 2017. Jednak w dalszym ciągu parametry ilościowe, jak i wskaźniki rentowności są niższe niż zakładane.

Spółka kontynuuje wdrażanie szeregu inicjatyw mających na celu wzrost wolumenu i rentowności sprzedaży Master1.pl, m.in. dalszą rozbudowę sieci sprzedaży. W maju 2018 roku został otwarty punkt Master1.pl w Poznaniu, we wrześniu natomiast uruchomiony został punkt we Wrocławiu.

Rozbudowana sieć punktów Master1.pl w różnych częściach kraju umożliwi dotarcie do lokalnych rynków o znaczącym potencjale, zmniejszy koncentrację zapasów w dotychczasowych punktach sprzedaży przyspieszając ich rotację, pozwalając jednocześnie na poprawę rentowności i kontynuowanie pracy nad efektywnością kosztową.

Marża na amortyzacji

Postępujący spadek cen samochodów używanych ma również znaczący wpływ na marżę na amortyzacji. Poziom tej marży w roku 2018 jest drugim po marży na remarketingu czynnikiem negatywnie wpływającym na zmianę wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównym elementem wpływającym na marżę na amortyzacji w analizowanym okresie jest efekt wyceny wartości rezydualnych portfela umów leasingu operacyjnego wykonanej na koniec drugiego kwartału bieżącego roku. Negatywny wpływ rewaluacji wartości rezydualnej na marżę na amortyzacji w bieżącym roku wyniósł 3,7 miliona złotych, przy pozytywnym wpływie na poziomie 4,0 miliona złotych w analogicznym okresie roku poprzedniego (szczegóły nota 13.7)

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

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

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

Planowane zmiany przepisów podatkowych CIT/ PIT w zakresie aut osobowych od 1 stycznia 2019 roku

Zarząd ocenia, że planowane zmiany przepisów podatkowych w zakresie samochodów osobowych mogą stanowić znaczący impuls zwiększający popyt na usługi leasingowe w czwartym kwartale 2018 roku. Grupa zamierza jednak selektywnie podchodzić do wzmożonego popytu na usługi leasingowe w związku z celem utrzymania wskaźnika zadłużenia do kapitałów własnych na maksymalnym poziomie 3,8 na koniec bieżącego roku.

Biorąc pod uwagę kolejne kwartały – w/w zmiany podatkowe – mogą przyczynić się do zmniejszenia popytu na usługi leasingowe. Jest to związane z faktem, że począwszy od 1 stycznia 2019 roku korzystanie z samochodów osobowych zakupionych na własność (za gotówkę bądź poprzez finansowanie bankowe) będzie zrównane z usługami leasingowymi w zakresie obostrzeń podatkowych. Aktualnie obowiązujące przepisy podatkowe preferują w tym zakresie usługi leasingowe.

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

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się one do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 września 2018 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Zgodnie z informacją zawartą w p. 27 (Zgromadzenie Obligatariuszy) PCM

osiągając wskaźnik zadłużenia do kapitałów własnych na poziomie 3,65 wypełnia określone w Uchwale Zgromadzenia Obligatoriuszy docelowe wartości tego wskaźnika.

33. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach na wartość znaczącą

Na dzień 30 września 2018 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 110.600.000,00 zł.

Kwota 35.600.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. w PKO BP S.A. (wcześniej Nordea Bank Polska S.A.).

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 24 071 959,77 zł.

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 2.763.509.999,00 zł.

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

Kwota 199.760.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management S.A. w mBank S.A.

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 630 210 845,13 zł.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 2.763.509.999,00 zł.

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

Kwota 199.760.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management S.A. w mBank S.A.

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1 630 210 845,13 zł.

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

34. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	81 249,00	833 265,00	408 132,00	1 322 646,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	18 499,00	1 213 230,00	236 315,00	1 468 044,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	(177 794,00)	(1 011 059,00)
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	99 748,00	1 213 230,00	466 653,00	1 779 631,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	32 299,00	833 265,00	261 273,00	1 126 837,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(681 784,00)	(353 592,00)	(1 035 376,00)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	81 249,00	833 265,00	408 132,00	1 322 646,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	20 875,00	657 330,00	98 491,00	776 696,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(681 784,00)	(224 002,00)	(905 786,00)
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	69 825,00	657 330,00	374 940,00	1 102 095,00
Rezerwy na dzień	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 459 281,00	1 061 684,00	853 189,00	
Długoterminowe	320 350,00	260 962,00	248 906,00	
Razem	1 779 631,00	1 322 646,00	1 102 095,00	

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

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

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

35. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jego jednostki zależnej

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności.

36. Zobowiązanie warunkowe

	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 września 2017 (niebadane)
Poręczenie spłaty kredytu	110 600 000,00	110 600 000,00	110 600 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	110 600 000,00	110 600 000,00	110 600 000,00

Na dzień 30 września 2018 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 110.600.000,00 zł.

Kwota 35.600.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease Sp. w PKO BP S.A. (wcześniej Nordea Bank Polska S.A.).

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 24 071 959,77 zł.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 327 390,98 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 535 654,01 zł).

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej w wysokości 11.908.840,00 zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści złotych 00/100), tj. 1,00 (słownie: jeden złoty 00/100) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 25.420.518,04 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy pięćset osiemnaście złotych 04/100) na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu 29 września 2018 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie stwierdzenia braku Spełnienia Warunku Dywidendy (w rozumieniu ww. Uchwały Nr 8 ZWZ Emitenta) o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 39/2018.

Szczegółowe informacje dotyczące warunkowej wypłaty dywidendy zostały umieszczone w nocie 10.

36.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 30 września 2018 oraz na dzień 30 września 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Opis prowadzonych postępowań

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

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

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

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

W dniu 10 lipca 2018 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne Prime Car Management S.A. i Futura Leasing S.A.

Konsekwencją oddalenia skarg kasacyjnych jest zasądzenie zwrotu kosztów postępowania kasacyjnego na rzecz Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. Łącznie w sprawach obu spółek stanowi to około 50 tys. zł kosztów (ostateczna kwota wynikać będzie z pisemnych wyroków). W tym kontekście Zarząd spółek Grupy wycofał skargi w sprawach Masterlease Sp. z o.o.

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

W Grupie Kapitałowej Emitenta w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

W Grupie PCM w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku, poza transakcjami pomiędzy Spółkami Grupy PCM, nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi. Transakcje pomiędzy Spółkami Grupy odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Transakcje pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. i MasterRent24 Sp. z o.o. zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

39. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 654 282 804,91	1 468 854 930,80	1 324 250 316,51
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 620 543,03	46 434 415,42	46 147 793,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 748 170,16)	(2 148 935,10)	(3 469 637,66)
Zadłużenie netto	1 695 155 177,78	1 513 140 411,12	1 366 928 472,42
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	453 736 775,47	453 904 387,59	448 068 919,54
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	453 736 775,47	453 904 387,59	448 068 919,54
Kapitał i zadłużenie netto	2 148 891 953,25	1 967 044 798,71	1 814 997 391,96
Wskaźnik dźwigni	78,89%	76,92%	75,31%

40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 września 2017 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	68 169 917,51	82 097 479,53	68 522 094,31
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	35 405 408,66	34 206 969,11	32 765 079,52
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	4 241 849,34	1 683 056,59	2 141 305,57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	45 086 710,92	44 647 820,85	41 490 517,46
- zobowiązania wobec Klientów leasingu operacyjnego	1 312 273,86	916 058,93	770 054,87
- zobowiązania wobec Klientów leasingu finansowego	3 272 147,99	2 468 784,83	2 937 269,81
Pozostałe zobowiązania	8 149 295,24	3 612 070,81	6 364 153,79

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

W dniu 2 października 2018 r. Zarząd Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku („Zarząd”) („Emitent”, „Spółka”) poinformował raportem bieżącym nr 40/2018, że powziął informację o dokonaniu w dniu 24 września 2018 r. przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji zmian Statutu Spółki.

Zmiany Statutu zostały dokonane na mocy Uchwał Nr: 25/2018, 26/2018, 27/2018 oraz 28/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 r. Treść ww. Uchwał zmieniających zapisy Statutu została przekazana w raporcie bieżącym nr 31/2018.

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody	595 296 585,41	196 030 891,39	476 601 500,22	160 989 045,40
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	113 615 610,08	38 618 507,39	104 564 785,56	35 083 394,68
Przychody z tytułu prowizji i opłat	213 010 584,10	74 689 263,94	179 336 777,33	61 954 671,58
Przychody odsetkowe	43 817 523,14	15 276 343,78	33 880 824,16	12 102 457,27
Pozostałe przychody finansowe	9 410 093,65	216 402,74	10 644 965,98	426 908,74
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	210 404 768,11	66 458 269,44	143 950 859,49	50 340 534,97
Pozostałe przychody operacyjne	5 038 006,33	772 104,10	4 223 287,70	1 081 078,16
Koszty	581 099 283,68	197 545 604,45	437 985 991,97	154 587 136,14
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	184 665 943,81	65 512 783,11	150 507 806,20	52 370 238,13
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	95 857 308,78	35 698 362,80	80 555 842,31	28 469 873,72
Koszty ogólnego zarządu	31 472 990,31	10 092 618,57	27 881 367,65	9 741 544,24
Koszty odsetkowe	43 147 497,87	14 849 911,33	33 685 184,04	11 810 490,36
Pozostałe koszty finansowe	4 243 124,35	1 685 593,18	3 576 360,51	1 264 004,33
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	218 641 686,27	69 362 834,56	140 026 069,55	50 453 426,60
Pozostałe koszty operacyjne	3 070 732,29	343 500,90	1 753 361,71	477 558,76
Zysk / (strata) brutto	14 197 301,73	(1 514 713,06)	38 615 508,25	6 401 909,26
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(7 915 866,00)	(1 553 125,00)	(14 971 541)	(4 352 176)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	5 909 441,19	1 502 680,68	8 259 494	2 859 074
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(2 006 424,81)	(50 444,32)	(6 712 048)	(1 493 102)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	12 190 876,92	(1 565 157,38)	31 903 460,75	4 908 807,60
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	12 190 876,92	(1 565 157,38)	31 903 460,75	4 908 807,60
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	12 190 876,92	(1 565 157,38)	31 903 460,75	4 908 807,60

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 002 427,51	1 111 003,56	1 471 544,43
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 060 287 566,39	906 030 869,74	825 581 301,27
Pozostałe należności, w tym:	86 600 107,73	87 324 165,93	80 979 850,22
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	673 221,00	0,00
Zapasy	19 453 208,83	29 400 933,72	12 604 304,16
Wartości niematerialne	348 330,15	381 879,19	309 770,02
Rzeczowe aktywa trwałe	753 542 668,46	700 898 317,02	661 129 958,27
- leasing operacyjny	750 099 431,51	696 618 986,28	656 598 150,12
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 302 133,30	45 567 324,54	45 524 493,29
Pozostałe aktywa	95 248 721,61	91 524 697,37	86 050 985,92
Rozliczenia międzyokresowe czynne	719 303,37	533 906,55	1 871 180,01
AKTYWA RAZEM	2 161 733 625,35	1 949 002 255,62	1 801 752 545,59
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 630 210 845,13	1 435 835 250,23	1 281 817 256,99
Pochodne instrumenty finansowe	617 324,26	213 695,78	146 537,26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 263 522,53	45 365 955,00	60 361 765,57
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 174 950,00	1 606 196,63	2 319 664,58
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	389 008,00	0,00	706 096,00
Rezerwy	1 738 329,00	1 285 808,00	1 065 111,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	31 684 242,64	25 271 921,01	22 163 350,49
Zobowiązania razem	1 718 689 213,56	1 509 578 826,65	1 367 873 685,89
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	407 035 854,87	377 488 326,95	377 488 326,95
Pozostałe kapitały	0,00	788 063,98	669 392,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	12 190 876,92	37 329 358,04	31 903 460,75
Kapitały razem	443 044 411,79	439 423 428,97	433 878 859,70
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	2 161 733 625,35	1 949 002 255,62	1 801 752 545,59

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	(7 781 830,12)	0,00	0,00	(7 781 830,12)
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	369 706 496,83	788 063,98	37 329 358,04	431 641 598,85
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	12 190 876,92	12 190 876,92
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(788 063,98)	0,00	(788 063,98)
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 września 2018 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	407 035 854,87	0,00	12 190 876,92	443 044 411,79
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	37 329 358,04	37 329 358,04
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47	0,00	560 673,47
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	31 903 460,75	31 903 460,75
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	442 001,49	0,00	442 001,49
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Na dzień 30 września 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	377 488 326,95	669 392,00	31 903 460,75	433 878 859,70

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	14 197 301,73	(1 514 713,06)	38 615 508,25	6 401 909,26
Korekty o pozycje:	(171 457 245,64)	(78 584 253,33)	(107 626 502,95)	(53 192 467,62)
Amortyzacja	96 935 014,22	36 043 494,85	81 988 178,44	28 921 086,67
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	689 019,28	143 125,17	306 812,88	99 428,52
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(437 275 955,93)	(123 312 084,39)	(357 503 519,08)	(126 760 620,72)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	211 653 465,57	68 092 860,16	193 873 230,52	67 451 535,46
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	65 581 730,01	21 162 426,00	55 131 915,92	22 717 715,23
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(149 363 204,23)	(72 838 320,57)	(114 215 685,29)	(69 433 941,51)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(286 898 979,72)	(118 891 398,86)	(198 163 327,65)	(97 562 991,56)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	139 920 832,67	49 907 899,66	84 507 442,73	28 031 714,43
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	724 058,20	8 260 357,37	(13 639 848,33)	(5 134 725,91)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	9 947 724,89	246 015,73	2 070 458,16	7 726 300,64
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	7 466 320,90	(21 694 789,21)	18 275 235,51	17 547 957,18
Wpływy z tytułu odsetek	(424 126,72)	(121 702,16)	(921 070,70)	(264 322,69)
Wydatki z tytułu odsetek	40 842 391,18	14 246 100,38	31 866 341,97	11 168 933,50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 502 900,57	2 174 531,64	21 266 552,30	7 729 073,33
Zmiana stanu rezerw	452 521,00	190 148,00	(137 481,00)	139 757,00
Podatek dochodowy zapłacony	(7 915 866,00)	(1 553 125,00)	(14 971 541,00)	(4 352 176,00)
Dywidendy otrzymane	(8 662 040,61)	(8 662 040,61)	(9 190 299,01)	(9 190 299,01)
Pozostałe	(10 395 261,67)	(783 077,82)	442 001,49	177 988,62
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(157 259 943,91)	(80 098 966,39)	(69 010 994,70)	(46 790 558,36)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>566 914 991,74</i>	<i>162 104 516,86</i>	<i>486 655 852,03</i>	<i>177 533 053,92</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	344 628,04	52 713,56	441 605,49	118 953,16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(527 240,43)	(256 979,24)	(651 870,04)	(426 452,39)
Dywidendy otrzymane	8 662 040,61	8 662 040,61	9 190 299,01	17 852 339,62
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 479 428,22	8 457 774,93	8 980 034,46	8 882 799,78
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(715 695 507,43)</i>	<i>(233 745 708,32)</i>	<i>(546 686 812,27)</i>	<i>(215 440 812,50)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	683 525 693,08	240 163 194,80	551 802 196,70	220 492 585,14
Spłata pożyczek/ kredytów	(489 435 488,98)	(150 435 139,27)	(435 760 949,45)	(143 588 414,66)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Odsetki otrzymane	424 126,72	121 702,16	921 070,70	264 322,69
Odsetki zapłacone	(40 842 391,18)	(14 246 100,38)	(31 866 341,97)	(11 168 933,50)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 671 939,64	75 603 657,31	56 991 113,58	37 894 697,27
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 891 423,95	3 962 465,85	(3 039 846,66)	(13 061,31)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	1 111 003,56	2 039 961,66	4 511 391,09	1 484 605,74
Środki pieniężne na koniec okresu	6 002 427,51	6 002 427,51	1 471 544,43	1 471 544,43

III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 6 listopada 2018 roku. Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Dyrektor Finansowy

Maciej Letniowski