

**Grupa Prime Car Management S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2019 roku



# Skonsolidowany Raport Półroczny za I półrocze 2019 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	6
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	6
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
Kluczowe wskaźniki .....	13
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A. ....	15
2. Zasady rachunkowości .....	17
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
2.4. Istotne zasady rachunkowości .....	18
2.5. Korekta błędów .....	18
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie .....	18
4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych .....	22
4.1. Profesjonalny osąd .....	22
4.2. Niepewność szacunków .....	23
5. Segmenty operacyjne .....	24
6. Sezonowość i cykliczność .....	24
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	24
8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	25
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	25
10. Przychody i koszty .....	25
10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych .....	25
10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat .....	26
10.3. Przychody odsetkowe .....	26
10.4. Pozostałe przychody finansowe .....	26
10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	26
10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu .....	27
10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego .....	27
10.8. Koszty ogólnego zarządu .....	27
10.9. Koszty odsetkowe .....	27
10.10. Pozostałe koszty finansowe .....	28
10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych .....	28
11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów .....	29
12. Podatek dochodowy .....	29
12.1. Obciążenie podatkowe .....	29
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	29
12.3. Odroczony podatek dochodowy .....	30
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	31
13.1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	31
14. Leasing .....	31

14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego .....	31
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	32
15.	Zapasy .....	34
16.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
18.	Kapitały .....	38
18.1.	Kapitał podstawowy .....	38
18.2.	Kapitał zapasowy .....	39
18.3.	Kapitał rezerwowý .....	39
19.	Instrumenty finansowe .....	39
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	39
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	40
21.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	40
22.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych .....	40
23.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. półrocza 2019 roku .....	40
24.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	43
25.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki .....	43
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	43
27.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	43
28.	Rezerwy .....	44
29.	Zobowiązanie warunkowe .....	45
29.1.	Rozliczenia podatkowe .....	45
30.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	46
31.	Zarządzanie kapitałem .....	46
32.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	47
II.	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU .....</b>	<b>49</b>
	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
1.	Informacje ogólne .....	54
2.	Zasady rachunkowości .....	54
2.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego .....	54
2.2.	Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	55
2.3.	Istotne zasady rachunkowości .....	55
3.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie .....	55
4.	Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych .....	59
5.	Segmenty operacyjne .....	61
6.	Sezonowość i cykliczność .....	61
7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	61
8.	Inwestycje Spółki .....	61
9.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	62
10.	Przychody i koszty .....	63
10.1.	Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych .....	63

10.2.	Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	63
10.3.	Przychody odsetkowe .....	63
10.4.	Pozostałe przychody finansowe .....	63
10.5.	Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych .....	64
10.6.	Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu .....	64
10.7.	Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	64
10.8.	Koszty ogólnego zarządu .....	65
10.9.	Koszty odsetkowe .....	65
10.10.	Pozostałe koszty finansowe .....	65
10.11.	Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych .....	65
10.12.	Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży .....	66
10.13.	Inne całkowite dochody netto.....	66
11.	Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów .....	66
12.	Podatek dochodowy .....	66
12.1.	Obciążenie podatkowe.....	66
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	67
12.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	68
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	68
13.1.	Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	69
14.	Leasing .....	69
14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego .....	69
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	69
15.	Zapasy .....	71
16.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	72
17.	Obligacje, pożyczki, kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu .....	73
18.	Kapitały .....	75
18.1.	Kapitał podstawowy .....	75
18.1.1	Prawa akcjonariuszy.....	75
18.1.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	75
18.2.	Kapitał zapasowy .....	75
18.3.	Kapitał rezerwowy.....	75
19.	Instrumenty finansowe .....	76
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	76
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	77
21.	Rezerwy .....	77
22.	Zobowiązania warunkowe .....	78
22.1.	Sprawy sądowe .....	78
23.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	78
24.	Zarządzanie kapitałem .....	79
25.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym .....	80
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU .....	82
1.	Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A. ....	82
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy.....	83
3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	83

4.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	83
5.	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 .....	84
6.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	84
7.	Pozostałe istotne informacje .....	86
8.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego .....	86
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach na łączną wartość znaczącą.....	88
10.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	88
11.	Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	88
VI.	Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności .....	89
VII.	ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO .....	89

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	351 630,17	297 552,44	82 002,67	70 186,57
Koszty ogółem	346 349,26	286 302,06	80 771,12	67 532,83
Całkowite dochody netto za okres	3 554,25	8 423,79	828,88	1 987,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 313,30	(72 083,53)	27 358,30	(17 003,04)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	412 822,53	415 769,04	96 273,00	98 071,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(397,33)	150,39	(92,66)	35,47
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	(295 906,57)	(487 702,17)	(69 008,00)	(115 039,00)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(75 961,59)	73 072,16	(17 714,79)	17 236,24
	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
	(niebadane)		(niebadane)	
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 149 089,87	2 176 517,92	505 430,36	506 166,96
Kapitały własne razem	442 697,57	445 574,10	104 115,14	103 621,88

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	371 605,18	356 059,46	86 660,98	83 987,18
Koszty ogółem	364 308,85	340 347,44	84 959,43	80 281,04
Całkowite dochody netto za okres	5 240,25	13 756,03	1 222,06	3 244,77
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 725,63	(77 160,98)	23 723,14	(18 200,71)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	394 519,78	404 810,47	92 004,83	95 486,55
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(433,73)	21,65	(101,15)	5,11
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	(293 227,88)	(481 949,80)	(68 382,84)	(113 682,15)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(55 805,75)	78 068,28	(13 014,30)	18 414,72
	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
	(niebadane)		(niebadane)	
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 136 141,78	2 151 665,71	502 385,18	500 387,37
Kapitały własne razem	436 190,72	437 381,24	102 584,84	101 716,57

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.



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

	<i>na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>
EUR	4,2520	4,3000

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

	<i>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku</i>	<i>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku</i>
EUR	4,2880	4,2395

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU SPORZĄDZONE  
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody</b>		<b>351 630 166,04</b>	<b>297 552 439,60</b>	<b>172 489 794,53</b>	<b>143 283 517,89</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	10.1	95 577 509,34	75 952 112,47	48 139 247,02	38 756 169,20
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10.2	111 720 471,38	100 494 976,49	51 925 121,84	49 667 108,53
Przychody odsetkowe	10.3	30 843 468,36	30 361 543,44	16 038 337,14	15 880 386,60
Pozostałe przychody finansowe	10.4	2 948 380,96	35 703,30	225 665,09	17 453,18
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	10.5	106 301 846,26	86 732 776,77	55 393 612,64	38 277 096,68
Pozostałe przychody operacyjne	10.5	4 238 489,74	3 975 327,13	767 810,80	685 303,70
<b>Koszty</b>		<b>346 349 256,17</b>	<b>286 302 064,57</b>	<b>175 347 348,55</b>	<b>140 462 213,73</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	10.6	90 745 946,88	81 829 511,88	42 243 455,50	41 349 880,20
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	10.7	73 214 218,82	59 312 380,30	36 396 057,28	30 363 726,20
Koszty ogólnego zarządu	10.8	34 168 365,09	25 150 184,08	19 827 536,93	12 728 716,34
Koszty odsetkowe	10.9	29 754 637,15	28 817 338,32	14 853 392,87	14 752 853,13
Pozostałe koszty finansowe	10.10	2 859 208,87	1 767 014,86	496 928,82	827 019,91
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	10.11	111 227 944,41	86 702 277,32	58 206 833,92	38 782 168,56
Pozostałe koszty operacyjne	10.11	4 378 934,95	2 723 357,81	3 323 143,23	1 657 849,39
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>5 280 909,87</b>	<b>11 250 375,03</b>	<b>(2 857 554,02)</b>	<b>2 821 304,16</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	12.1	(5 578 921,00)	(7 351 053,00)	(4 527 479,00)	(3 371 077,54)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	12.1	3 852 256,60	4 524 470,42	4 752 483,33	2 522 807,37
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>		<b>(1 726 664,40)</b>	<b>(2 826 582,58)</b>	<b>225 004,33</b>	<b>(848 270,17)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 554 245,47</b>	<b>8 423 792,45</b>	<b>(2 632 549,69)</b>	<b>1 973 033,99</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>3 554 245,47</b>	<b>8 423 792,45</b>	<b>(2 632 549,69)</b>	<b>1 973 033,99</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>		<b>3 554 245,47</b>	<b>8 423 792,45</b>	<b>(2 632 549,69)</b>	<b>1 973 033,99</b>
<b>Zysk / (strata) netto na akcję w złotych</b>					
		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>		<b>3 554 245,47</b>	<b>8 423 792,45</b>	<b>(2 632 549,69)</b>	<b>1 973 033,99</b>
Liczba akcji**		11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
<b>Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*</b>		<b>0,30</b>	<b>0,71</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,17</b>

\* Spółka nie przyznała opcji menadżerskich 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

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	42 694 336,77	1 739 962,35	3 287 959,92
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	14.2	967 650 200,82	1 002 923 074,90	1 084 613 230,00
Pozostałe należności, w tym:		66 750 417,23	63 028 725,24	73 045 434,74
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		233 420,00	940 901,00	0,00
Zapasy		86 012 889,16	94 816 986,86	94 309 166,33
Wartości niematerialne		375 158,02	385 922,82	342 216,13
Rzeczowe aktywa trwałe	16	839 181 581,14	867 586 774,22	726 575 994,76
- leasing operacyjny		814 723 711,85	857 659 684,14	717 107 702,18
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	70 937 555,91	67 085 299,30	62 488 293,75
Pozostałe aktywa		73 808 451,33	77 971 292,55	78 322 422,32
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 679 284,36	979 879,16	650 829,08
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 149 089 874,74</b>	<b>2 176 517 917,40</b>	<b>2 123 635 547,03</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty	17	1 621 107 724,19	1 642 844 761,84	1 568 925 468,33
Pochodne instrumenty finansowe		174 917,29	727 285,12	774 734,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		32 227 601,06	38 011 497,49	66 454 182,47
Pozostałe zobowiązania, w tym:		2 044 906,18	2 555 905,56	3 178 856,31
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	548 614,00
Rezerwy	28	3 945 111,43	2 119 164,00	1 589 420,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów		46 892 045,91	44 685 206,57	28 848 030,62
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 706 392 306,06</b>	<b>1 730 943 820,58</b>	<b>1 669 770 691,85</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy		23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy		419 249 567,36	419 152 636,57	381 823 278,53
Kapitał rezerwowy		0,00	0,00	783 077,82
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		-369 678,67	2 603 780,25	47 440 818,83
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem</b>	<b>18</b>	<b>442 697 568,69</b>	<b>445 574 096,82</b>	<b>453 864 855,18</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM</b>		<b>2 149 089 874,75</b>	<b>2 176 517 917,40</b>	<b>2 123 635 547,03</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 152 636,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 603 780,25</b>	<b>445 574 096,82</b>
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	96 930,79	0,00	(96 930,79)	<b>0,00</b>
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(6 430 773,60)	<b>(6 430 773,60)</b>
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<i>Zysk / strata za okres</i>	0,00	0,00	0,00	3 554 245,47	<b>3 554 245,47</b>
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 554 245,47</b>	<b>3 554 245,47</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 249 567,36</b>	<b>0,00</b>	<b>(369 678,67)</b>	<b>442 697 568,69</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>47 475 365,08</b>	<b>453 904 387,59</b>
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(8 458 338,70)	<b>(8 458 338,70)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>39 017 026,38</b>	<b>445 446 048,89</b>
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	<b>0,00</b>
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(788 063,98)		<b>(788 063,98)</b>
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>	0,00	0,00	0,00	916 111,91	<b>916 111,91</b>
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>916 111,91</b>	<b>916 111,91</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>419 152 636,57</b>	<b>0,00</b>	<b>2 603 780,25</b>	<b>445 574 096,82</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>47 475 365,08</b>	<b>453 904 387,59</b>
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(8 458 338,70)	<b>(8 458 338,70)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>788 063,98</b>	<b>39 017 026,38</b>	<b>445 446 048,89</b>
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(4 986,16)	0,00	<b>(4 986,16)</b>
<i>Zysk / strata za okres</i>	0,00	0,00	0,00	8 423 792,45	<b>8 423 792,45</b>
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 423 792,45</b>	<b>8 423 792,45</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>381 823 278,53</b>	<b>783 077,82</b>	<b>47 440 818,83</b>	<b>453 864 855,18</b>

\*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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	5 280 909,87	11 250 375,03	(2 857 554,02)	2 821 304,16
Korekty o pozycje:	<b>112 032 389,37</b>	<b>(83 333 901,84)</b>	<b>36 793 925,72</b>	<b>(45 646 384,69)</b>
Amortyzacja	75 652 876,52	60 072 940,99	37 621 867,50	30 723 141,63
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	9 362 997,69	539 510,00	7 478 232,74	416 824,66
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	14.2	35 272 874,08	(107 869 090,86)	(58 945 334,28)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(183 971 391,39)	(314 417 524,71)	(92 588 028,86)	(172 966 700,14)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	157 881 723,48	158 537 527,14	87 860 696,79	91 556 229,23
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	65 208 076,91	49 015 583,42	34 576 780,04	24 774 874,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	16	(30 555 910,96)	(74 697 683,57)	(49 229 171,47)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(111 537 841,61)	(173 435 037,76)	(71 844 623,55)	(103 051 409,03)
- wartość księgowa sprzedanych/zlikwidowanych środków trwałych	83 734 343,84	94 119 122,24	45 143 647,49	42 645 926,17
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(3 721 691,99)	7 344 587,65	(9 197 124,70)	1 086 542,42
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15	8 804 097,70	(7 329 188,84)	(2 308 880,20)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(12 725 669,43)	23 198 623,36	(13 816 318,48)	21 006 179,86
Wpływy z tytułu odsetek	(43 247,31)	(35 703,30)	(22 563,32)	(17 453,18)
Wydatki z tytułu odsetek	28 068 761,28	27 055 606,71	14 115 284,27	13 745 563,84
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 670 275,36	(4 524 238,82)	8 049 989,38	1 043 076,28
Zmiana stanu rezerw	28	1 825 947,43	266 774,00	89 082,00
Podatek dochodowy	(5 578 921,00)	(7 351 053,00)	(4 527 479,00)	(3 371 077,54)
Pozostałe	0,00	(4 986,16)	0,00	115 121,29
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>117 313 299,24</b>	<b>(72 083 526,81)</b>	<b>33 936 371,70</b>	<b>(42 825 080,53)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>412 822 532,24</b>	<b>415 769 035,66</b>	<b>198 369 024,11</b>	<b>233 193 028,64</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,00	421 808,70	-80 502,85	165 425,16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(397 332,70)	(271 419,52)	13 660,81	(179 173,19)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>150 389,18</b>	<b>(66 842,04)</b>	<b>(13 748,03)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</b>	<b>(397 332,70)</b>	<b>(487 702 173,29)</b>	<b>(164 499 494,45)</b>	<b>(276 031 857,20)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 594 536 467,08	448 099 348,98	1 402 033 002,84	198 554 918,94
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 640 492 110,30)	(348 007 283,11)	(1 387 260 537,44)	(140 396 765,52)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(1 980 434,93)	0,00	(1 059 657,13)	0,00
Dywidendy wypłacone / przeznaczone do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	43 247,31	35 703,30	22 563,32	17 453,18
Odsetki zapłacone	(28 068 761,28)	(27 055 606,71)	(14 115 284,27)	(13 745 563,84)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(75 961 592,12)</b>	<b>73 072 162,46</b>	<b>(379 912,68)</b>	<b>44 430 042,76</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>40 954 374,42</b>	<b>1 139 024,83</b>	<b>33 489 616,98</b>	<b>1 591 214,20</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 739 962,35</b>	<b>2 148 935,10</b>	<b>9 204 719,79</b>	<b>1 696 745,73</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>42 694 336,77</b>	<b>3 287 959,93</b>	<b>42 694 336,77</b>	<b>3 287 959,93</b>

## Kluczowe wskaźniki

Wynik netto 1-szego półrocza 2019 roku wyniósł 3,6 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 3,2%, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,30 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 8,4 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpiło zwiększenie floty pojazdów do poziomu 35.628, jak również floty objętej usługami CFM do poziomu 25.214.

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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2019 vs 2018	
	30 czerwca		[zmiana]	[%]
	2019 (niebadane)	2018 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	5 280 909,87	11 250 375,03	(5 969 465,16)	(53,1)%
Wynik netto (PLN)	3 554 245,47	8 423 792,45	(4 869 546,98)	(57,8)%
Marża finansowa (PLN) <sup>1</sup>	30 406 970,83	20 997 839,03	9 409 131,80	44,8 %
Marża na amortyzacji (PLN) <sup>2</sup>	(5 368 067,95)	(2 370 188,77)	(2 997 879,18)	(126,5)%
Marża serwisowa (PLN) <sup>3</sup>	14 080 607,13	11 367 776,70	2 712 830,43	23,9 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) <sup>4</sup>	4 000 220,01	5 565 860,53	(1 565 640,52)	(28,1)%
Marża na remarketingu (PLN) <sup>5</sup>	(4 926 098,15)	30 499,45	(4 956 597,60)	(16251,4)%
Koszty ogólnego zarządu	(34 463 451,74)	(25 150 184,08)	(9 313 267,66)	(37,0)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) <sup>6</sup>	1 605 930,12	1 290 887,62	315 042,50	24,4 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(55 200,38)	(482 115,45)	426 915,07	88,6 %
Marża zysku netto (w %) <sup>7</sup>	1,01%	2,46%	-1,4 p.p.	(58,9)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) <sup>8</sup>	1,6%	3,7%	-2,1 p.p.	(56,9)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) <sup>9</sup>	75,4%	73,9%	1,6 p.p.	2,1 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) <sup>10</sup>	35 628	34 852	776	2,2 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	25 214	24 929	285	1,1 %
<i>FSL</i>	12 183	12 771	(588)	(4,6)%
<i>Semi-FSL</i>	13 031	12 158	873	7,2 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 468	9 374	94	1,0 %
Rozmiar floty MasterRent24 (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	946	549	397	72,3 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) <sup>11</sup>	161	120	40,95	34,0 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

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

<sup>8</sup> Zdefiniowane jako iloraz urocznionego zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą (zapropionowaną do wypłaty) w drugich połowach 2018 i 2017 roku.

<sup>9</sup> Zdefiniowane jako iloraz zobowiązań z tytułu kredytów i „aktywów razem”.

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

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

## Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>66 750 417,23</b>	<b>63 028 725,24</b>	<b>73 045 434,74</b>
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	32 274 276,38	35 909 585,78	31 968 360,44
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 267 112,29	4 272 537,19	2 081 332,97
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>32 227 601,06</b>	<b>38 011 497,49</b>	<b>66 454 182,43</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	1 067 602,07	1 002 582,88	854 061,83
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 464 065,06	2 808 256,09	3 229 331,24
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym:</b>	<b>2 044 906,18</b>	<b>2 555 905,56</b>	<b>3 178 856,35</b>
- zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	0,00	0,00



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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

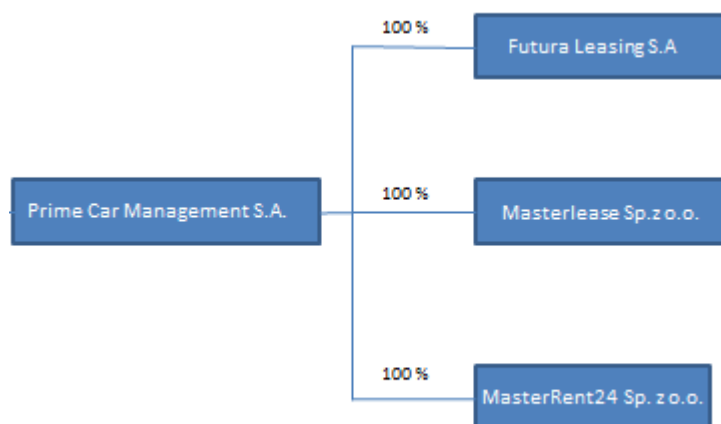
- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, dalej „PCM”, „Emitent”)
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A., dalej „FL”),
- Masterlease Sp. z o. o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A. , dalej „ML”),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A. , dalej „MR”).

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:

- wynajem samochodów osobowych,
- leasing finansowy i operacyjny,
- sprzedaż pojazdów mechanicznych,
- obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W dniu 27 maja 2019 roku PKO Leasing S.A. (dalej „PKOL”), w ramach pierwszej fazy wezwania na sprzedaż akcji PCM, nabył 11 244 402 akcji, co stanowiło 94,4% udziałów w jej kapitale zakładowym. Do nabycia tego doszło w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PCM, ogłoszonego przez PKOL w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

Ostatecznie, w wyniku przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji w dniu 24 czerwca 2019 roku PKOL stał się 100% akcjonariuszem Spółki oraz pośrednio, właścicielem pozostałych Spółek tworzących Grupę Masterlease.

W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu
- Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Kulesza – Członek Zarządu



W dniu 31 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, z dniem 1 czerwca 2019 r., Pana Tomasza Kuleszy do składu Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar integracji Spółek Grupy Masterlease i PKOL.

Poza powyższym 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 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku.

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

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało wydane w dniu 27 marca 2019 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, 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 (konsolidacja metodą pełną):

- 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 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy

zakończony 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek objętych konsolidacją zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 12 sierpnia 2019 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 finansowego za 2018 rok z wyjątkiem wdrożenia nowej metody rozpoznawania i kalkulacji leasingu zgodnie z nowym MSSF 16 „Leasing”, który zastąpił dotychczasowy MSR 17 „Leasing”.

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

## **2.5. Korekta błędów**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

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

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

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

## **MSSF 16**

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

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

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

Grupa zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy 1 stycznia 2019 roku. Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16: C5(b). Wobec tego Grupa nie dokona przekształcenia danych porównawczych.

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu, jednakże Grupa skorzysta z uproszczenia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokona ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

### **Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy**

Nowy standard nie wprowadza rozróżnienia pomiędzy leasingiem finansowym a operacyjnym w księgach leasingobiorcy i wymaga ujmowania prawa do użytkowania składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu

w odniesieniu do wszystkich umów, zawartych przez leasingobiorcę, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości, które są zwolnione z tego wymogu.

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

### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

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

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

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

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

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

#### ***Wylączenia***

W przypadku umów, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu aktywów niskowartościowych (np. urządzeń wielofunkcyjnych – kserokopiarek, ekspresów do kawy, itp.) Grupa zdecydowała się na dotychczas stosowane liniowe ujęcie kosztów leasingu bezpośrednio w rachunku wyników. Wartość opłat związanych z umowami leasingu zakwalifikowanymi do leasingu krótkoterminowego w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 55 tys zł. Wartość płatności za umowy leasingu składników zakwalifikowanych do aktywów leasingu niskowartościowego w pierwszym półroczu 2019 roku nie przekroczyła 60 tys zł.

#### ***Wycena na dzień bilansowy***

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

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

	Zobowiązania z tytułu leasingu
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	16 283 674,98
Zwiększenie w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	295 086,65
Zmniejszenie w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych	1 908 227,05

Zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej	125,93
Pozostałe zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu*	1 774 005,20
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>16 444 665,71</b>

\*dot. zawartych w pierwszym półroczu 2019 umów leasingu dla Spółki PCM oraz dla Spółki MasterRent24. Dodatkowo w pozycji ujęte są zmiany związane z różnicami kursowymi oraz zmienne opłaty leasingowe.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2019 roku według terminów wymagalności.

Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu	842 434,80	2 581 446,07	13 020 784,84	0,00	16 444 665,71

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku całkowite wypływy pieniężne z tytułu zawartych umów leasingu kształtowały się następująco:

Wypływy pieniężne w okresie:	<u>1.01.2019-30.06.2019</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 908 227,05
Krótkoterminowe umowy leasingu	55 045,79
Umowy leasingu składników aktywów o niskiej wartości	< 60 tys. zł

Kwota przyszłych wypływów pieniężnych, na które Grupa jest narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu dotycząca nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których Grupa jest zobligowana, dla przyjętego okresu leasingu wynoszącego 60 miesięcy wynosi 186 tys zł.

Kwota przyszłych płatności, do których Grupa jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych wynosi 0 zł

#### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

	<u>Składniki aktywów z tytułu prawa użytkowania</u>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	16 283 674,98
Zwiększenie	1 794 331,76
Zmniejszenie	25 204,71
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	18 052 802,03
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2019 roku	0,00
Zwiększenie	1 766 316,69
Zmniejszenie	0,00
Amortyzacja na dzień 30 czerwca 2019 roku	1 766 316,69

**Wartość bilansowa praw do użytkowania  
składników aktywów na koniec okresu**

16 286 485,33

**Zakres zmian w prezentacji danych**

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	Wartość przed wdrożeniem MSSF 16	Zmiana spowodowana wdrożeniem MSSF 16	Wartość wykazywana w sprawozdaniu finansowym
Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	16 286 485,33	16 286 485,33
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty	0,00	16 444 665,71	16 444 665,71
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszty ogólnego zarządu			
Usługi obce	1 909 677,05	(1 909 809,33)	(132,28)
Amortyzacja środków trwałych własnych	0,00	1 766 316,69	1 766 316,69
Koszty odsetkowe	0,00	295 086,65	295 086,65
Pozostałe przychody/koszty finansowe			
Różnice kursowe*	0,00	6 586,36	6 586,36
Wynik brutto	(1 909 677,05)	(158 180,37)	(2 067 857,42)

\*związane z wyceną opłat leasingowych w walucie obcej

Grupa nie identyfikuje w składnikach aktywów nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa nie identyfikuje transakcji leasingu zwrotnego ani subleasingu.

#### **4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych**

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

##### **4.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które uważane są za właściwe w danych warunkach. Wartości rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na okresy bieżące jak i przyszłe.

##### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.



Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje istotne ryzyko i pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zaliczane są do umów leasingu finansowego.

#### **4.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

##### ***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. 11.

##### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 12.3.

##### ***Wartość godziwa instrumentów finansowych***

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

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

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

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z 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. 19.1.

### ***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 corocznie 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 hipotetyczna wartość netto (art.17 a.6), a maksimum określonym na poziomie oszacowanej przez Grupę PCM (w dacie zawarcia umowy leasingu) wartości rynkowej pojazdu na datę zakończenia umowy leasingu.

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

Wartości końcowe pojazdów, będących przedmiotem leasingu ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu. Grupa PCM dokonuje nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych (leasing operacyjny) w kolejnych latach trwania umowy, bądź odpisów z tytułu utraty wartości (leasing finansowy) na moment dokonania weryfikacji. Okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

## **5. Segmenty operacyjne**

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

## **6. Sezonowość i cykliczność**

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

## **7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie sprawozdawczym Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku netto Spółki osiągniętego w roku 2018.

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

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.430.773,60 złotych (słownie złotych: sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 60/100), tj. 0,54 (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 96.930,79 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 79/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 8 lipca 2019 r.

Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2019 roku.

## 8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	111 935 174,31	173 706 457,28
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	83 734 343,84	94 540 930,94

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 10. Przychody i koszty

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

*Okres 6 miesięcy zakończony*    *Okres 6 miesięcy zakończony*

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	21 344 630,50	17 191 147,53
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	67 846 150,87	56 942 191,53
Przychody z tytułu działalności short term rental MR24*	6 386 727,97	1 818 773,41
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>95 577 509,34</b>	<b>75 952 112,47</b>

\*Kwota przychodów została pomniejszona o koszty finansowania floty.

## 10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	56 689 603,64	53 990 190,71
Ubezpieczenia*	46 098 899,86	38 765 830,85
Windykacja i monitoring	2 779 406,23	2 410 617,49
Prowizje od warsztatów	4 028 285,82	3 856 489,39
Pozostałe przychody	2 124 275,83	1 471 848,05
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>111 720 471,38</b>	<b>100 494 976,49</b>

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

## 10.3. Przychody odsetkowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	30 329 499,24	29 927 060,15
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	513 969,12	434 483,29
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>30 843 468,36</b>	<b>30 361 543,44</b>

## 10.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	2 905 133,65	0,00
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	43 247,31	35 703,30
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>2 948 380,96</b>	<b>35 703,30</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	106 301 846,26	86 732 776,77
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	840 786,18	890 522,24
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	0,00	17 167,80
Pozostałe	3 397 703,56	3 067 637,09
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>110 540 336,00</b>	<b>90 708 103,90</b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	35 445 211,84	35 727 211,41
Koszty ubezpieczeń*	45 087 556,74	36 019 922,26
Koszty opon	6 179 210,46	6 507 799,14
Koszty samochodów zastępczych	2 160 195,97	1 551 916,17
Koszty zawarcia umowy	988 111,03	1 295 594,85
Koszty windykacji	885 660,84	727 068,05
Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>90 745 946,88</b>	<b>81 829 511,88</b>

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

**10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	67 965 926,81	58 739 414,76
Odpis z tytułu okresowych wycen wartości rezydualnych	2 663 879,74	-694 613,81
Amortyzacja kosztów zawarcia kontraktu	2 584 412,27	1 267 579,35
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>73 214 218,82</b>	<b>59 312 380,30</b>

**10.8. Koszty ogólnego zarządu**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	18 920 803,10	13 750 339,38
Wynagrodzenia	10 615 221,09	8 972 998,24
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 129 876,19	1 602 401,92
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 438 657,70	760 560,69
Pozostałe koszty	63 807,01	63 883,85
<b>Koszty ogólnego zarządu, razem</b>	<b>34 168 365,09</b>	<b>25 150 184,08</b>

**10.9. Koszty odsetkowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki od obligacji	4 798 035,95	4 600 317,00
Odsetki od kredytów	23 581 088,59	23 165 031,94
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 077 937,32	1 051 535,53
Odsetki od leasingu	295 086,65	0,00
Odsetki od pozostałych zobowiązań	2 488,64	453,85
<b>Koszty odsetkowe, razem</b>	<b>29 754 637,15</b>	<b>28 817 338,32</b>

**10.10. Pozostałe koszty finansowe**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	2 819 888,82	738 412,54
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	0,00	995 672,23
Różnice kursowe	39 320,05	32 930,09
<b>Pozostałe koszty finansowe, razem</b>	<b>2 859 208,87</b>	<b>1 767 014,86</b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	111 227 944,41	86 702 277,32
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	2 973 303,26	1 375 159,01
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	64 069,52	0,00
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	37 831,00	17 424,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	52 340,40
Odpisy na należności nieleasingowe	236 706,79	194 117,87
Pozostałe koszty	1 067 024,38	1 084 316,53
<b>Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem</b>	<b>115 606 879,36</b>	<b>89 425 635,13</b>



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

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(10 674 671,41)</b>	<b>(5 628 783,49)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(6 576 797,24)	(4 183 872,54)	(4 998 281,26)
<i>Rozwiązanie</i>	8 369 281,89	1 853 312,44	5 628 783,49
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)</b>	<b>(28 790 388,09)</b>	<b>(13 005 231,51)</b>	<b>(4 998 281,26)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>(17 357 720,65)</b>	<b>(6 589 665,02)</b>	<b>(1 751 987,91)</b>
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(8 734 936,31)	(1 707 457,14)	0,00
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>(26 092 656,96)</b>	<b>(8 297 122,16)</b>	<b>(1 751 987,91)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(5 940 020,30)	(3 016 230,17)	(2 892 879,72)
<i>Rozwiązanie</i>	4 944 348,07	1 641 071,15	1 751 987,91
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)</b>	<b>(27 088 329,19)</b>	<b>(9 672 281,18)</b>	<b>(2 892 879,72)</b>

\* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosi 10.442.393,45 zł (kwota brutto).

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

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(5 578 921,00)	(7 351 053,00)
Podatek odroczony	3 852 256,60	4 524 470,42
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 726 664,40)</b>	<b>(2 826 582,58)</b>

### 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku przedstawia się następująco:



	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk brutto</b>	5 280 909,87	11 250 375,03
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałyby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(1 003 372,88)	(2 137 571,26)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(1 726 664,40)	(2 826 582,58)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:		
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	<i>0,00</i>	<i>(309 777,89)</i>
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	<i>(161 949,88)</i>	<i>(174 783,38)</i>
<i>umorzenie należności</i>	<i>(565 393,37)</i>	<i>(120 662,90)</i>
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	<i>(36 705,43)</i>	<i>(36 999,59)</i>
<i>podatki i opłaty</i>	<i>(1 181,05)</i>	<i>249,88</i>
<i>pozostałe</i>	<i>41 938,21</i>	<i>(47 037,44)</i>
<b>Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 726 664,40)</b>	<b>(2 826 582,58)</b>

### 12.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	49 459 043,41	47 369 144,45	47 917 674,45	2 089 898,95	2 201 645,22
Odpis aktualizujący na należności	9 105 507,02	9 210 901,80	7 020 664,89	(105 394,78)	2 438 867,82
Rozliczenia międzyokresowe	5 491 518,21	4 732 957,39	1 780 905,06	758 560,81	1 348 988,20
Odszkodowania	181 289,52	(684 119,82)	(559 736,06)	865 409,34	269 413,36
Wycena zobowiązań finansowych	(395 121,79)	(187 848,59)	(26 759,26)	(207 273,20)	100 985,88
Rezerwy	693 370,19	242 314,71	84 677,39	451 055,48	50 800,29
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	635 353,79	635 353,79	355 486,91	0,00	98 771,76
Pozostałe	0,00	0,00	148 784,80	0,00	(947,35)
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>70 937 555,91</b>	<b>67 085 299,30</b>	<b>62 488 293,75</b>	<b>3 852 256,60</b>	<b>6 508 525,18</b>

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

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2019 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 42.694.336,77 zł (31 grudnia 2018 roku: 1.739.962,35 zł; 30 czerwca 2018 roku: 3.287.959,92 zł).

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

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku w PLN	42 672 079,18	1 705 069,74	3 258 205,03
Środki pieniężne w kasie w PLN	22 257,59	34 892,61	29 754,89
<b>Razem</b>	<b>42 694 336,77</b>	<b>1 739 962,35</b>	<b>3 287 959,92</b>

#### 13.1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Zmiana bilansowa	28 415 957,88	(18 519 777,87)
Amortyzacja	(75 652 876,52)	(60 072 940,99)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	0,00	(421 808,70)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	397 332,70	271 419,52
Ujawnienie aktywów z tytułu leasingu MSSF 16	16 283 674,98	0,00
<b>Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(30 555 910,96)</b>	<b>(74 697 683,57)</b>

### 14. Leasing

#### 14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku i 30 czerwca 2018 roku przysze należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
do 1 roku	122 420 774,31	131 776 587,39	114 164 722,62
w okresie od 1 do 5 lat	107 504 297,41	128 116 261,41	107 817 083,96
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>229 925 071,72</b>	<b>259 892 848,80</b>	<b>221 981 806,58</b>

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>(10 674 671,41)</b>	<b>(6 589 665,02)</b>	<b>(6 589 665,02)</b>
<i>Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*</i>	0,00	(1 707 457,14)	(1 707 457,14)
<i>Zawiazanie odpisu</i>	(4 183 872,54)	(4 142 361,90)	(3 016 230,17)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 853 312,44	1 785 437,97	1 641 071,15
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(13 005 231,51)</b>	<b>(10 674 624,83)</b>	<b>(9 672 281,18)</b>

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

#### 14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następująco:

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

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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 099 892 501,34	1 138 800 327,81	1 229 590 271,45
Niezapadłe odsetki	103 451 912,43	105 294 380,17	117 888 712,26
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	996 440 588,91	1 033 505 947,64	1 111 701 559,19
Odpis z tytułu utraty wartości	(28 790 388,09)	(30 582 872,74)	(27 088 329,19)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>967 650 200,82</b>	<b>1 002 923 074,90</b>	<b>1 084 613 230,00</b>

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Należności zaklasyfikowane do fazy I	876 403 819,23	924 689 291,18	995 582 767,78
Odpis aktualizujący	(5 501 492,12)	(6 361 223,01)	(5 996 121,36)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	96 548 087,40	83 018 585,58	69 761 928,34
Odpis aktualizujący	(4 538 388,01)	(4 225 830,84)	(3 136 014,05)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	23 488 682,28	25 798 070,88	22 889 976,30
Odpis aktualizujący	(18 750 507,96)	(19 995 818,89)	(17 956 193,78)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>996 440 588,91</b>	<b>1 033 505 947,64</b>	<b>1 111 701 559,19</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(28 790 388,09)</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(27 088 329,19)</b>

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem na dzień bilansowy:

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	3 667 843,09	5 126 648,65	3 664 764,95
W okresie od 31 do 60 dni	351 085,16	290 354,99	361 003,03
W okresie od 61 do 90 dni	138 678,72	76 534,43	148 694,82
W okresie od 91 do 120 dni	104 139,02	61 105,82	34 515,69
W okresie od 121 do 150 dni	58 813,18	38 896,39	44 930,70
W okresie od 151 do 365 dni	249 281,48	171 062,42	204 778,66
W okresie pow. 365 dni	0,00	2 448,72	8 410,55
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości</b>	<b>4 569 840,65</b>	<b>5 767 051,42</b>	<b>4 467 098,40</b>

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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku*	275 824 895,15	298 377 164,74	313 619 116,05
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku**	161 544 966,77	131 775 416,78	89 166 329,56
W okresie od 1 do 5 lat*	301 970 977,01	329 034 528,40	372 139 376,17
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat**	359 009 624,97	378 039 015,94	452 209 513,65
Powyżej 5 lat*	222 122,08	59 534,29	674 913,81
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat**	1 319 915,36	1 514 667,66	1 781 022,21
<b>Razem</b>	<b>1 099 892 501,34</b>	<b>1 138 800 327,81</b>	<b>1 229 590 271,45</b>

\* 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 czerwca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(17 357 720,65)</b>	<b>(17 357 720,65)</b>
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	(8 734 936,31)	(8 734 936,31)
Zawiązanie odpisu	(6 576 797,24)	(11 114 336,23)	(5 940 020,30)
Rozwiązanie odpisu	8 369 281,89	6 624 120,45	4 944 348,07
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(28 790 388,09)</b>	<b>(30 582 872,74)</b>	<b>(27 088 329,19)</b>

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

## 15. Zapasy

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Samochody poleasingowe	65 960 982,94	87 465 279,86	79 935 001,53
Samochody przedleasingowe	25 050 187,48	12 980 490,49	17 267 044,52
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(4 998 281,26)	(5 628 783,49)	(2 892 879,72)
<b>Razem</b>	<b>86 012 889,16</b>	<b>94 816 986,86</b>	<b>94 309 166,33</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	106 301 846,26	86 732 776,77	
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(111 227 944,41)	(86 702 277,32)	
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(4 926 098,15)</b>	<b>30 499,45</b>	

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 750 113,33</b>	<b>2 162 234,41</b>	<b>8 122 853,97</b>	<b>1 550 322,87</b>	<b>1 094 976 050,86</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 115 872 626,55</b>
Początkowe ujęcie MSSF 16	16 283 674,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>16 283 674,98</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>20 033 788,31</b>	<b>2 162 234,41</b>	<b>8 122 853,97</b>	<b>1 550 322,87</b>	<b>1 094 976 050,86</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 132 156 301,53</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>2 047 473,69</b>	<b>132 646,87</b>	<b>474 625,73</b>	<b>105 544,90</b>	<b>120 126 476,40</b>	<b>0,00</b>	<b>122 886 767,59</b>
Zakup środków trwałych	278 346,64	132 646,87	0,00	105 544,90	111 537 841,61	0,00	112 054 380,02
Przemieszczenie wewnętrzne	1 769 127,05	0,00	474 625,73	0,00	8 588 634,79	0,00	10 832 387,57
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(754 197,92)</b>	<b>0,00</b>	<b>(139 529 220,05)</b>	<b>(5 311 051,11)</b>	<b>(145 594 469,08)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(702 052,19)	0,00	(131 203 146,39)	0,00	(131 905 198,58)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	(3 111 841,68)	(5 311 051,11)	(8 422 892,79)
Likwidacja	0,00	0,00	(52 145,73)	0,00	(5 214 231,98)	0,00	(5 266 377,71)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>22 081 262,00</b>	<b>2 294 881,28</b>	<b>7 843 281,78</b>	<b>1 655 867,77</b>	<b>1 075 573 307,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1 109 448 600,04</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 996 949,72</b>	<b>1 802 153,04</b>	<b>2 918 789,31</b>	<b>609 027,53</b>	<b>240 958 932,73</b>	<b>0,00</b>	<b>248 285 852,33</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>1 897 420,14</b>	<b>113 984,83</b>	<b>627 362,44</b>	<b>105 873,03</b>	<b>73 273 602,16</b>	<b>0,00</b>	<b>76 018 242,60</b>
Amortyzacja za okres	1 897 420,14	113 984,83	251 692,42	105 873,03	73 214 218,82	0,00	75 583 189,24
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	375 670,02	0,00	59 383,34	0,00	435 053,36
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(654 136,56)</b>	<b>0,00</b>	<b>(53 382 939,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(54 037 076,03)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(621 549,34)	0,00	(51 656 933,20)	0,00	(52 278 482,54)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	(699 904,94)	0,00	(699 904,94)
Likwidacja	0,00	0,00	(32 587,22)	0,00	(1 026 101,33)	0,00	(1 058 688,55)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>3 894 369,86</b>	<b>1 916 137,87</b>	<b>2 892 015,19</b>	<b>714 900,56</b>	<b>260 849 595,42</b>	<b>0,00</b>	<b>270 267 018,90</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>1 753 163,61</b>	<b>360 081,37</b>	<b>5 204 064,66</b>	<b>941 295,34</b>	<b>854 017 118,13</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>867 586 774,22</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>18 186 892,14</b>	<b>378 743,41</b>	<b>4 951 266,59</b>	<b>940 967,21</b>	<b>814 723 711,79</b>	<b>0,00</b>	<b>839 181 581,14</b>

## Okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 358 750,34</b>	<b>1 905 737,60</b>	<b>8 371 068,94</b>	<b>1 156 708,22</b>	<b>919 580 192,80</b>	<b>9 835 380,87</b>	<b>944 207 838,77</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>101 287,49</b>	<b>114 390,46</b>	<b>1 609 741,06</b>	<b>135 968,84</b>	<b>176 392 700,71</b>	<b>8 756 114,39</b>	<b>187 110 202,95</b>
Zakup środków trwałych	101 287,49	114 390,46	0,00	41 185,15	164 678 923,37	8 756 114,39	173 691 900,86
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 609 741,06	94 783,69	11 713 777,34	0,00	13 418 302,09
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 325 671,43)</b>	<b>0,00</b>	<b>(156 593 921,96)</b>	<b>(9 835 380,87)</b>	<b>(167 754 974,26)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 197 937,42)	0,00	(147 260 032,89)	0,00	(148 457 970,31)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(77 861,43)	0,00	(6 730 543,13)	(9 835 380,87)	(16 643 785,43)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(2 603 345,94)	0,00	(2 653 218,52)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>3 460 037,83</b>	<b>2 020 128,06</b>	<b>8 655 138,57</b>	<b>1 292 677,06</b>	<b>939 378 971,55</b>	<b>8 756 114,39</b>	<b>963 563 067,46</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 771 792,51</b>	<b>1 561 881,49</b>	<b>3 143 400,86</b>	<b>419 230,45</b>	<b>225 250 238,49</b>	<b>0,00</b>	<b>232 146 543,80</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>108 053,76</b>	<b>124 855,94</b>	<b>2 529 319,02</b>	<b>53 961,27</b>	<b>60 104 163,91</b>	<b>0,00</b>	<b>62 920 353,90</b>
Amortyzacja za okres	108 053,76	124 855,94	2 357 532,18	52 285,27	59 312 380,29	0,00	61 955 107,44
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	171 786,84	1 676,00	791 783,62	0,00	965 246,46
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(843 816,18)</b>	<b>0,00</b>	<b>(57 236 008,83)</b>	<b>0,00</b>	<b>(58 079 825,01)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(776 128,72)	0,00	(55 074 044,58)	0,00	(55 850 173,30)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(43 793,21)	0,00	(1 491 752,24)	0,00	(1 535 545,45)
Likwidacja	0,00	0,00	(23 894,25)	0,00	(670 212,01)	0,00	(694 106,26)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 879 846,27</b>	<b>1 686 737,43</b>	<b>4 828 903,70</b>	<b>473 191,72</b>	<b>228 118 393,58</b>	<b>0,00</b>	<b>236 987 072,70</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 586 957,83</b>	<b>343 856,11</b>	<b>5 227 668,08</b>	<b>737 477,77</b>	<b>694 329 954,31</b>	<b>9 835 380,87</b>	<b>712 061 294,97</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 580 191,56</b>	<b>333 390,63</b>	<b>3 826 234,87</b>	<b>819 485,34</b>	<b>711 260 577,97</b>	<b>8 756 114,39</b>	<b>726 575 994,76</b>

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

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



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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 355 902 679,65		1 394 516 057,67	1 319 850 987,33
Zobowiązania z tytułu obligacji	248 760 378,83		248 328 704,17	249 074 481,00
Zobowiązania z tytułu leasingu*	16 444 665,71		0,00	0,00
<b>Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe</b>	<b>1 621 107 724,19</b>		<b>1 642 844 761,84</b>	<b>1 568 925 468,33</b>

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

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 czerwca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	559 701 580,50		699 811 752,22	654 293 134,02
Długoterminowe	1 061 406 143,69		943 033 009,62	914 632 334,32
<b>Razem</b>	<b>1 621 107 724,19</b>		<b>1 642 844 761,84</b>	<b>1 568 925 468,33</b>

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	559 701 580,50	423 572 968,27	542 233 421,84	95 599 753,59
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	699 811 752,22	702 609 672,23	200 671 668,69	39 751 668,69
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	654 293 134,02	415 950 081,76	459 325 045,43	39 357 207,12

Bank/Finansujący	Termin spłaty	30 czerwca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku		30 czerwca 2018 roku (niebadane)	
		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	0,00	0,00	18 801 208,00	80 520 173,54	42 504 364,88	133 328 691,85
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	0,00	0,00	10 750 690,75	0,00	23 772 441,25
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	4 760 305,86	43 837 816,64	24 537 519,82	47 529 880,96
Konsorcjum*	2020-08-31	0,00	0,00	10 700 687,53	63 864 103,35	38 108 913,50	73 607 558,93
Konsorcjum*	2021-01-29	0,00	0,00	8 650 555,81	12 895 828,58	15 086 549,27	12 696 303,81
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	37 537 411,83	33 452 149,35	53 980 543,39	33 713 462,12
Konsorcjum*	2020-03-31	0,00	0,00	2 400 154,21	4 650 298,79	4 675 480,14	4 625 475,00
Konsorcjum*	2021-04-30	0,00	0,00	7 645 491,23	4 730 303,93	9 991 026,00	4 730 485,79
Konsorcjum*	2021-10-29	0,00	0,00	31 902 049,75	22 096 419,73	44 004 518,93	20 342 088,98
Konsorcjum*	2021-10-29	0,00	0,00	80 695 184,78	44 887 884,11	103 290 607,17	45 379 660,15
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	13 160 845,60	7 815 502,16	17 136 759,82	7 745 795,43
Konsorcjum*	2021-08-31	0,00	0,00	25 103 612,94	12 344 793,17	31 299 214,19	12 390 272,39
Konsorcjum*	2020-11-30	0,00	0,00	9 250 594,36	5 160 331,56	11 831 214,98	5 160 529,95
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	40 602 608,78	21 241 364,79	51 225 260,45	21 242 181,41
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	11 830 760,14	5 160 331,56	14 411 479,95	5 160 529,95
Konsorcjum*	2022-05-31	0,00	0,00	47 288 038,32	26 281 688,66	26 957 768,36	12 721 306,38
Konsorcjum*	2021-07-30	0,00	0,00	18 951 217,64	7 800 501,19	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-09-30	0,00	0,00	174 761 228,66	68 764 418,21	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	7 270 467,14	5 340 343,12	0,00	0,00
FCA Bank	2020-11-30	0,00	8 666 250,41	883 983,11	14 910 801,30	558 988,85	5 251 578,00
FCA Bank	2019-05-12	0,00	0,00	0,00	334 897,82	0,00	172 103,71
mBank	2020-03-31	0,00	0,00	2 398 692,70	6 196 622,82	5 597 330,26	5 997 139,56
mBank	2021-08-31	0,00	0,00	21 438 316,04	12 573 147,59	27 736 770,48	11 544 493,66
mBank	2022-03-31	0,00	0,00	50 522 465,07	59 577 530,01	76 713 410,24	60 581 104,81
mBank	2022-11-30	0,00	0,00	26 675 461,77	13 402 695,48	0,00	0,00
Raiffeisen	2023-03-31	0,00	0,00	39 914 635,76	26 929 754,25	57 667 889,53	18 190 911,48
PKO BP	2022-04-30	799 399 981,90	539 594 987,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	98 303,55	0,00	17 500 172,05
Linia debetowa Bank PKO BP	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	8 718 555,11	0,00	9 207 855,91
Linia debetowa BZWBK	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	8 997 571,58	0,00	8 096 852,62
Linia debetowa BGŻBNP	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	9 107 778,45	0,00	9 117 075,36
Linia debetowa mBank	2019-07-04	0,00	0,00	0,00	22 607 633,82	0,00	23 986 211,85

Linia Debetowa ING 2	2019-06-25	0,00	0,00	0,00	16 434 866,19	0,00	0,00
Obligacje	2020-12-21	248 760 378,83	0,00	248 328 704,17	0,00	249 074 481,00	0,00
PKO BP	2018-10-31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 424 611,87
Linia debetowa PKO BP	2019-06-30	0,00	0,00	0,00	4 474 370,30	0,00	4 736 850,70
Alior Bank	2019-11-29	0,00	1 679 673,45	0,00	3 845 299,60	1 679 833,15	4 331 625,57
Alior Bank	2020-02-29	0,00	4 986 799,28	658 331,43	8 656 985,69	4 987 273,39	8 657 765,46
Alior Bank	2020-08-31	224 998,12	1 349 988,71	899 996,98	1 349 995,47	1 575 136,57	1 350 117,06
Zobowiązania z tyt. leasingu	2024-01-31	13 020 784,84	3 423 880,87	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>1 061 406 143,69</b>	<b>559 701 580,50</b>	<b>943 033 009,61</b>	<b>699 811 752,22</b>	<b>914 632 334,32</b>	<b>654 293 134,02</b>

\* *Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP, BNP Paribas, HSBC Bank Polska S.A.*

## 18. Kapitały

### 18.1. Kapitał podstawowy

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

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
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 2019 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

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

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 30 czerwca 2019 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

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

	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 30 czerwca 2019 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 czerwca 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

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

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

	<i>Liczba udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 30 czerwca 2019 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2018 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 czerwca 2018 – udziały	158 100	7 905 000

\* *Wartość udziałów: 50 zł każdy.*

#### **MasterRent24 Sp. z o.o.**

	<i>Liczba udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 30 czerwca 2019 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2018 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 czerwca 2018 – udziały	28 500	2 850 000

\* *Wartość udziałów: 100 zł każdy.*

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 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.

## 18.2. Kapitał zapasowy

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

## 18.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy historycznie tworzony był wyłącznie z wycen Programu Motywacyjnego.

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 0,00 złotych i nie zmieniła się w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

## 19. Instrumenty finansowe

### 19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 694 336,77	1 739 962,35	3 287 959,92	42 694 336,77	1 739 962,35	3 287 959,92
Należności z tytułu leasingu finansowego	967 650 200,82	1 002 923 074,90	1 084 613 230,00	992 806 814,68	1 023 017 465,36	1 117 751 668,48
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	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)	65 672 550,23	56 180 103,50	51 397 772,22	65 672 550,23	56 180 103,50	51 397 772,22
<b>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>						
Obligacje, pożyczki, kredyty i leasing, w tym:	1 621 107 724,19	1 642 844 761,84	1 568 925 468,33	1 621 107 724,19	1 643 430 334,77	1 568 925 468,33
- wyemitowane obligacje	248 760 378,83	248 328 704,17	249 074 481,00	248 760 378,83	248 328 704,17	249 074 481,00
- kredyty i pożyczki	1 355 902 679,65	1 394 516 057,67	1 319 850 987,33	1 355 902 679,65	1 394 516 057,67	1 319 850 987,33
- leasing	16 444 665,71	0,00	0,00	16 444 665,71	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe (instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	174 917,29	727 285,12	774 734,12	174 917,29	727 285,12	774 734,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 872 766,29	2 957 772,68	6 142 000,36	5 872 766,29	2 957 772,68	6 142 000,36

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

Wartość księgowa 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 czerwca 2019 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 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2018 roku) wycenione w kwocie 174.917,29 zł jako zobowiązanie (na dzień 30 czerwca 2018 roku wycenione w kwocie 774.734,12 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 oraz 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

## **23. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. półrocza 2019 roku**

### **Zmiany w polityce cenowej**

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

- wzrostu wskaźników rentowności - kontrakty zawarte w tym okresie charakteryzują się wyższymi parametrami rentowności niż zawierane w poprzednich kilku kwartałach,

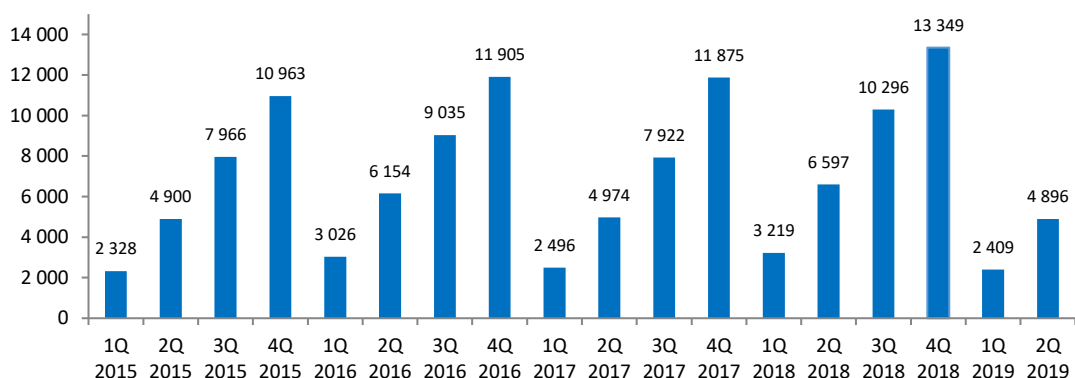
- ograniczania ryzyka wartości rezydualnej poprzez bardziej konserwatywne podejście do jej ustalania.

### Stabilizacja floty finansowanych pojazdów

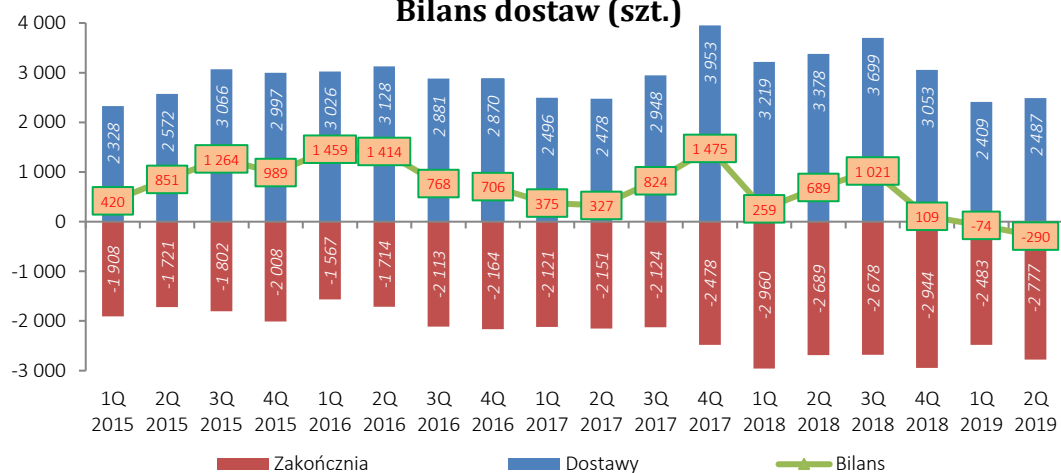
Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych Instytutu SAMAR, w ciągu drugiego kwartału 2019 roku zarejestrowano w Polsce 138.527 nowych samochodów osobowych, o 5.238 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+3,78% r/r). Wzrost liczby rejestracji zauważyć można u nabywców instytucjonalnych (+1,08% r/r) oraz wśród klientów indywidualnych (10,60% r/r).

W drugim kwartale 2019 roku Grupa Masterlease sfinansowała dla swoich klientów 4.896 samochodów.

### Dostawy pojazdów narastająco

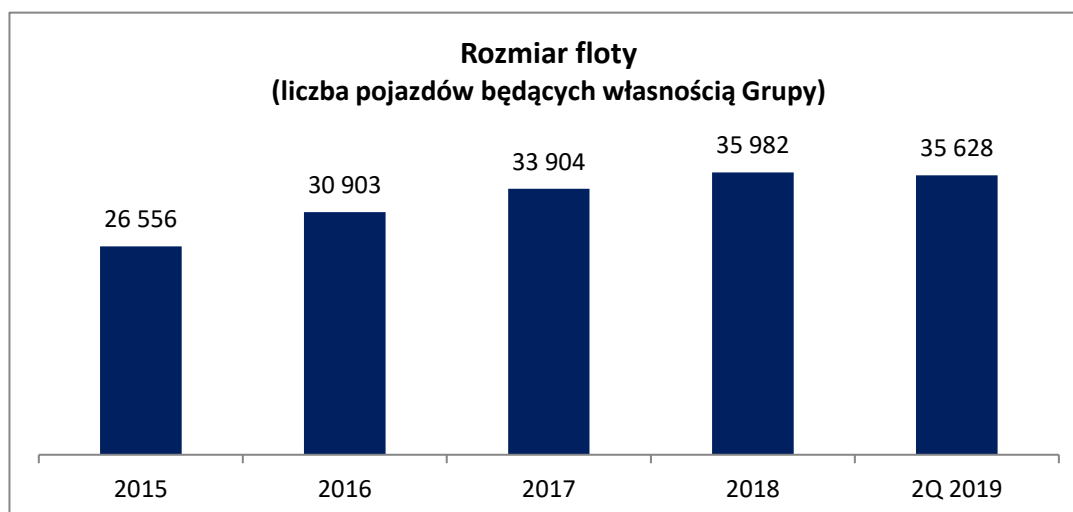


### Bilans dostaw (szt.)



Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 35.628 pojazdy finansowane.

W okresie drugiego kwartału 2019 roku nastąpił spadek floty o 277 pojazdów. Natomiast w okresie od 30 czerwca 2018 roku do 30 czerwca 2019 roku nastąpił wzrost floty o 776 pojazdów, co stanowi wzrost o 2,18% 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 7,4% na 30.06.2019 roku) oraz małych przedsiębiorstw (z 55,6% na 31.12.2017 roku do 58,6% na 30.06.2019 roku).

Udział we flocie	Grudzień 2017 roku	marzec 2018 roku	czerwiec 2018 roku	wrzesień 2018 roku	grudzień 2018 roku	marzec 2019 roku	czerwiec 2019 roku
Osoby indywidualne	4,00%	4,40%	4,90%	5,50%	6,40%	6,90%	7,39%
Małe przedsiębiorstwa	55,60%	56,70%	57,80%	57,60%	57,90%	58,60%	58,61%
Średnie przedsiębiorstwa	11,10%	11,60%	11,30%	10,70%	10,20%	10,10%	9,87%
Duże przedsiębiorstwa	29,40%	27,20%	26,00%	26,20%	25,50%	24,50%	24,13%

\*Osoby indywidualne – konsumenci; małe przedsiębiorstwa 1-9 pojazdów; średnie przedsiębiorstwa – od 10 do 25 pojazdów; duże przedsiębiorstwa powyżej 25 pojazdów.

### 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 (26,7% vs. 14,6% r/r).

Spółka aktywnie wspiera rozwój sprzedaży produktów dla konsumenta typu Abonament poprzez własny kanał Master1.pl. W drugim kwartale 2019 roku Spółka dostarczyła o 22,3 % kontraktów tego typu więcej w porównaniu do drugiego kwartału 2018 roku (668 vs. 519 r/r).

### Realizacja strategii – MasterRent24

	Stan na 30/06/2019	Miejsce prezentacji
Przychody STR	10 868 128	marża finansowa
Koszty najmu	(4 382 464)	marża finansowa
Koszty serwisowe	(2 673 770)	marża serwisowa
Koszty ogólnego zarządu	(3 462 139)	Koszty ogólnego zarządu
<b>Wynik operacyjny STR</b>	<b>329 257</b>	



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

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

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

W ramach podpisanych umów kredytowych oraz programu emisji obligacji Spółka zobowiązała się one do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami oraz obligatariuszami poziomie. Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku wszystkie wskaźniki zostały utrzymane na wymaganych poziomach.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zarząd Prime Car Management S.A. podjął uchwałę w sprawie powzięcia działań zmierzających do dokonania wcześniejszego całkowitego wykupu przez Emitenta obligacji Serii 1/2017 (oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055), wyemitowanych przez Emitenta w dniu 21 grudnia 2017 roku („Obligacje”), w tym wystąpienia do obligatariuszy celem dokonania ustaleń umożliwiających wykup Obligacji w terminie wcześniejszym, aniżeli termin wynikający z postanowień Warunków Emisji Obligacji.

W ramach realizacji uchwały Zarządu z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie nabycia w celu umorzenia Obligacji, w dniu 15 lipca 2019 roku Emitent dokonał publikacji ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji. Treść ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji, zawierającego w szczególności harmonogram oraz warunki skupu Obligacji, stanowiła załącznik do raportu bieżącego nr 38/2019.

W dniu 24 lipca 2019 roku, działając na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach, Emitent zawarł transakcje nabycia 144 sztuk obligacji serii 1/2017 Emitenta o wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda. Łączna wartość nabycia Obligacji wyniosła 14 589 875,52 zł.

Zarząd Prime Car Management S.A., w związku z nabyciem Obligacji, w dniu 25 lipca 2019 roku podjął uchwałę o umorzeniu 144 sztuk Obligacji. W związku z powyższym Zarząd zwrócił się do KDPW o wycofanie z depozytu przedmiotowych obligacji zgodnie z obowiązującymi regulaminami i procedurami przyjętymi przez KDPW. Po przeprowadzeniu umorzenia przez KDPW ilość pozostałych obligacji oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055 wynosić będzie 2.356 sztuk.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 75.000.000,00 zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 8.241.528,48 zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty obligacji dla Emitenta. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 375.000.000,00 zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu obligacji wyniosła 248.760.378,83 zł.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty obligacji dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 375.000.000,00 zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu obligacji wyniosła 248.760.378,83 zł.

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

## 28. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>92 681,00</b>	<b>1 644 609,00</b>	<b>381 874,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 119 164,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	37 831,00	1 674 115,00	123 997,00	1 798 861,43	3 634 804,43
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(1 644 609,00)	(164 248,00)	0,00	(1 808 857,00)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>130 512,00</b>	<b>1 674 115,00</b>	<b>341 623,00</b>	<b>1 798 861,43</b>	<b>3 945 111,43</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>81 249,00</b>	<b>833 265,00</b>	<b>408 132,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 322 646,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	11 432,00	1 644 609,00	258 888,00	0,00	1 914 929,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	(285 146,00)	0,00	(1 118 411,00)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>92 681,00</b>	<b>1 644 609,00</b>	<b>381 874,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 119 164,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>81 249,00</b>	<b>833 265,00</b>	<b>408 132,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 322 646,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	17 424,00	1 024 094,00	236 315,00	0,00	1 277 833,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	(177 794,00)	0,00	(1 011 059,00)
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>98 673,00</b>	<b>1 024 094,00</b>	<b>466 653,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 589 420,00</b>

Rezerwy na dzień	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	3 705 160,00	1 906 965,00	1 270 145,00
Długoterminowe	239 951,00	212 199,00	319 275,00
<b>Razem</b>	<b>3 945 111,00</b>	<b>2 119 164,00</b>	<b>1 589 420,00</b>

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

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

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

## 29. Zobowiązanie warunkowe

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa PCM nie posiadała zobowiązań warunkowych poza Grupą.

### 29.1. 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) niezasadzonego 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 czerwca 2019 oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **Opis prowadzonych postępowań**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie były prowadzone przeciwko Spółkom Grupy żadne postępowania kontrolne.

## **30. Informacje o podmiotach powiązanych**

W Grupie PCM do dnia przejęcia kontroli przez PKO Leasing S.A. w dniu 27 maja 2019 roku, poza transakcjami pomiędzy spółkami Grupy PCM, nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

W związku z przejęciem kontroli nad Prime Car Management S.A. w dniu 27 maja 2019 roku przez PKO Leasing S.A., będącej spółką zależną od PKO BP S.A., zmianie uległa lista podmiotów powiązanych ze spółkami Grupy.

Po dokonaniu weryfikacji nowych powiązań Spółki z Grupy ustaliły, że dokonane były następujące transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy:

### **Kredyty bankowe od spółki PKO BP S.A.**

Zarząd Prime Car Management S.A. zawarł w dniu 24 czerwca 2019 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank”) następujących umów kredytów:

I. Kredytu nieodnawialnego („Kredyt 1”) w łącznej kwocie 1.590.000.000,00 PLN (słownie złotych: jeden miliard pięćset dziewięćdziesiąt milionów 00/100) w następujących transzach:

- 1) w kwocie 1.340.000.000,00 PLN (słownie złotych: jeden miliard trzysta czterdzieści milionów 00/100) („Transza A”),
- 2) w kwocie 250.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt milionów 00/100) („Transza B”).

Kredyt 1 w zakresie Transzy A został udzielony na całkowitą spłatę zadłużenia Emitenta, a w zakresie Transzy B – na wykup obligacji Serii 1/2017, oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055, wyemitowanych w dniu 21 grudnia 2017 roku na kwotę 250.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt milionów 00/100). Kredyt 1 udzielony został do dnia 30 kwietnia 2023 r.

II. Kredytu w rachunku bieżącym („Kredyt 2”) w kwocie 300.000.000,00 PLN (słownie złotych: trzysta milionów 00/100). Kredyt 2 przeznaczony zostanie na finansowanie i refinansowanie bieżącej działalności Emitenta, udzielony został na 12 miesięcy.

Bank odstąpił od ustanawiania zabezpieczenia wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Umów.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zawarcie umów ma na celu zmianę struktury finansowania Spółki i jej Grupy Kapitałowej poprzez zrefinansowanie dotychczasowych zobowiązań Spółki wynikających z zawartych umów kredytowych oraz wyemitowanych obligacji.

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.

## **31. Zarządzanie kapitałem**

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 621 107 724,19	1 642 844 761,84	1 568 925 468,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 272 507,24	40 567 403,05	69 633 038,78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(42 694 336,77)	(1 739 962,35)	(3 287 959,92)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 612 685 894,66</b>	<b>1 681 672 202,54</b>	<b>1 635 270 547,19</b>
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	442 697 568,69	445 574 096,82	453 864 855,18
<b>Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem</b>	<b>442 697 568,69</b>	<b>445 574 096,82</b>	<b>453 864 855,18</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>2 055 383 463,35</b>	<b>2 127 246 299,36</b>	<b>2 089 135 402,37</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>78,46%</b>	<b>79,05%</b>	<b>78,27%</b>

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

### *Obligacje*

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Prime Car Management S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie umowę w sprawie nabycia w celu umorzenia obligacji Serii 1/2017 (oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055, „Obligacje”), wyemitowanych przez Prime Car Management S.A. w dniu 21 grudnia 2017 roku.

W ramach realizacji uchwały Zarządu z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie nabycia w celu umorzenia Obligacji, w dniu 15 lipca 2019 roku Emitent dokonał publikacji ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji. Treść ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji, zawierającego w szczególności harmonogram oraz warunki skupu Obligacji, stanowiła załącznik do raportu bieżącego nr 38/2019.

W dniu 24 lipca 2019 roku, działając na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach, Emitent zawarł transakcje nabycia 144 sztuk obligacji serii 1/2017 Emitenta o wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda. Łączna wartość nabycia Obligacji wyniosła 14 589 875,52 zł.

Zarząd Prime Car Management S.A., w związku z nabyciem Obligacji, w dniu 25 lipca 2019 roku podjął uchwałę o umorzeniu 144 sztuk Obligacji. W związku z powyższym Zarząd zwrócił się do KDPW o wycofanie z depozytu przedmiotowych obligacji zgodnie z obowiązującymi regulaminami i procedurami przyjętymi przez KDPW. Po przeprowadzeniu umorzenia przez KDPW ilość pozostałych obligacji oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055 wynosić będzie 2.356 sztuk.

### *Dywidenda*

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.430.773,60 złotych (słownie złotych: sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 60/100), tj. 0,54 (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję, oraz przeznaczaniu pozostałej części zysku w kwocie 96.930,79 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 79/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 8 lipca 2019 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2019 roku.

Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2019 roku jednemu akcjonariuszowi Spółki – PKO Leasing S.A.

***Uchwała i wniosek o zniesienie dematerializacji akcji***

W dniu 19 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji Emitenta, tj. 11.908.840 (jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) oraz o wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

W związku z powyższym Zarząd Emitenta złożył do Komisji Nadzoru Finansowego w trybie art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie, wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu oraz podjęcie wszystkie czynności faktyczne i prawne niezbędnych do przywrócenia akcjom Emitenta formy dokumentu i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta nie podjął informacji w sprawie rozpatrzenia wniosku.



**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU**

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>371 605 181,98</b>	<b>356 059 459,15</b>	<b>187 185 713,53</b>	<b>170 228 601,08</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	10.1 88 368 583,78	74 997 102,69	44 518 551,49	37 523 601,05
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10.2 106 962 332,70	95 115 085,29	50 160 922,45	47 410 650,44
Przychody odsetkowe	10.3 30 352 541,69	28 541 179,36	15 997 336,18	13 970 444,39
Pozostałe przychody finansowe	10.4 2 283 942,35	9 193 690,91	(190 021,20)	8 915 303,32
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	10.5 139 315 664,49	143 946 498,67	75 982 498,92	60 589 283,08
Pozostałe przychody operacyjne	10.5 4 322 116,97	4 265 902,23	716 425,69	1 819 318,80
<b>Koszty</b>	<b>364 308 853,14</b>	<b>340 347 444,36</b>	<b>188 072 003,04</b>	<b>161 763 923,40</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	10.6 83 991 624,16	75 946 925,83	39 382 907,65	38 759 642,52
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	10.7 72 405 356,96	60 158 945,98	35 993 393,37	30 797 852,07
Koszty ogólnego zarządu	10.8 28 837 693,12	21 380 371,74	17 130 174,90	10 756 867,30
Koszty odsetkowe	10.9 29 522 222,74	28 297 586,54	14 748 233,75	14 480 306,92
Pozostałe koszty finansowe	10.10 3 312 334,92	2 557 531,17	765 590,90	1 200 695,02
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	10.11 142 281 985,49	149 278 851,71	77 238 721,29	64 124 995,44
Pozostałe koszty operacyjne	10.11 3 957 635,75	2 727 231,39	2 812 981,18	1 643 564,13
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>7 296 328,84</b>	<b>15 712 014,79</b>	<b>(886 289,51)</b>	<b>8 464 677,68</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	12.1 (7 113 413,00)	(6 362 741,00)	(4 704 940,00)	(2 793 807,54)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	12.1 5 057 334,83	4 406 760,51	4 613 516,10	2 561 463,73
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>	<b>(2 056 078,17)</b>	<b>(1 955 980,49)</b>	<b>(91 423,90)</b>	<b>(232 343,81)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 240 250,67</b>	<b>13 756 034,30</b>	<b>(977 713,41)</b>	<b>8 232 333,87</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>5 240 250,67</b>	<b>13 756 034,30</b>	<b>(977 713,41)</b>	<b>8 232 333,87</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>	<b>5 240 250,67</b>	<b>13 756 034,30</b>	<b>(977 713,41)</b>	<b>8 232 333,87</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	39 738 081,48	682 705,67	2 039 961,66
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	14.2	944 831 409,63	963 277 217,54	1 026 052 595,29
Pozostałe należności, w tym:		69 313 777,28	81 884 938,23	94 860 465,10
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		233 420,00	940 901,00	0,00
Zapasy	15	24 916 151,03	13 102 998,15	19 699 224,56
Wartości niematerialne		374 624,69	385 339,49	341 582,80
Rzeczowe aktywa trwałe	16	830 269 692,39	858 742 388,97	716 550 324,41
- leasing operacyjny		811 361 836,92	855 394 077,81	712 897 350,84
Inwestycje w udziały i akcje		86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	61 666 045,85	56 608 711,02	51 799 452,62
Pozostałe aktywa		76 907 073,16	90 383 416,27	94 417 503,50
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 895 767,09	368 835,11	722 830,43
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 136 141 780,60</b>	<b>2 151 665 708,45</b>	<b>2 092 713 098,37</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty	17	1 612 298 936,68	1 622 959 782,36	1 540 182 254,57
Pochodne instrumenty finansowe		174 917,29	727 285,12	774 734,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		34 882 049,16	42 990 379,40	73 822 277,22
Pozostałe zobowiązania, w tym:		1 891 591,06	1 747 846,46	2 310 984,52
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00	548 614,00
Rezerwy	21	3 388 561,43	2 076 410,00	1 548 181,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów		47 315 008,65	43 782 765,85	28 682 019,95
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 699 951 064,27</b>	<b>1 714 284 469,19</b>	<b>1 647 320 451,38</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał podstawowy		23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy		407 132 785,66	407 035 854,87	369 706 496,83
Kapitał rezerwowy		0,00	0,00	783 077,82
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		5 240 250,67	6 527 704,39	51 085 392,34
<b>Kapitały razem</b>	<b>18</b>	<b>436 190 716,33</b>	<b>437 381 239,26</b>	<b>445 392 646,99</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>		<b>2 136 141 780,60</b>	<b>2 151 665 708,45</b>	<b>2 092 713 098,37</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 035 854,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6 527 704,39</b>	<b>437 381 239,26</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	5 240 250,67	5 240 250,67
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	96 930,79	0,00	(96 930,79)	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(6 430 773,60)	(6 430 773,60)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 132 785,66</b>	<b>0,00</b>	<b>5 240 250,67</b>	<b>436 190 716,33</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>377 488 326,95</b>	<b>788 063,98</b>	<b>37 329 358,04</b>	<b>439 423 428,97</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	6 527 704,39	6 527 704,39
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	(7 781 830,12)	0,00	0,00	(7 781 830,12)
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	37 329 358,04	0,00	(37 329 358,04)	0,00
Emisja akcji	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)
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>407 035 854,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6 527 704,39</b>	<b>437 381 239,26</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>377 488 326,95</b>	<b>788 063,98</b>	<b>37 329 358,04</b>	<b>439 423 428,97</b>
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	(7 781 830,12)	0,00	0,00	(7 781 830,12)
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>369 706 496,83</b>	<b>788 063,98</b>	<b>37 329 358,04</b>	<b>431 641 598,85</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	13 756 034,30	13 756 034,30
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(4 986,16)	0,00	(4 986,16)
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (dane niebadane)</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>369 706 496,83</b>	<b>783 077,82</b>	<b>51 085 392,34</b>	<b>445 392 646,99</b>

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk/(strata) brutto	7 296 328,84	15 712 014,79	(886 289,51)	8 464 677,68
<b>Korekty o pozycje:</b>	87 998 530,95	(92 872 992,31)	22 319 057,83	(56 151 293,38)
Amortyzacja	74 910 720,30	60 891 519,37	37 260 890,47	31 143 404,31
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	1 010 272,77	545 894,11	(1 001 352,18)	418 260,67
14.2	18 445 807,91	(120 021 725,55)	20 095 142,80	(66 993 809,07)
- nabycie aktywów przeznaczanych do umów leasingu finansowego	(182 694 266,96)	(313 963 871,54)	(92 052 820,72)	(162 670 944,09)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego (raty miesięczne)	149 914 554,54	143 560 605,41	84 301 581,51	74 261 066,12
- spłata kapitału umów leasingu finansowego (rata końcowa)	60 153 582,39	44 419 304,01	33 015 133,66	22 578 871,36
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	16	(30 168 908,69)	(27 758 670,91)	(49 726 199,62)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(110 099 875,59)	(168 007 580,86)	(71 063 968,43)	(101 012 289,52)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	82 603 600,82	90 012 933,01	44 700 308,01	41 914 154,54
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	12 571 160,95	(7 536 299,17)	(8 153 617,00)	(12 474 177,50)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15	(11 813 152,88)	(13 880 320,87)	(77 016,25)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(14 395 359,24)	29 161 110,11	(9 999 798,54)	25 355 866,44
Wpływy z tytułu odsetek	(113 827,51)	(302 424,56)	(38 919,79)	(140 755,82)
Wydatki z tytułu odsetek	27 871 424,98	26 596 290,80	14 025 023,66	13 527 045,38
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 481 653,93	328 368,93	15 378 756,76	3 436 749,91
Zmiana stanu rezerw	28	1 312 151,43	1 096 863,43	94 177,00
Podatek dochodowy	(7 113 413,00)	(6 362 741,00)	(4 704 940,00)	(2 793 807,54)
Pozostałe	0,00	(9 612 183,85)	0,00	2 078 968,71
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>95 294 859,79</b>	<b>(77 160 977,52)</b>	<b>21 432 768,32</b>	<b>(47 686 615,70)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu</b>	<b>388 089 002,34</b>	<b>404 810 474,88</b>	<b>184 549 557,47</b>	<b>215 996 617,91</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	80 502,85	291 914,48	41 567,03	107 026,53
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(514 236,31)	(270 261,19)	(295 974,44)	(178 014,86)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(433 733,46)</b>	<b>21 653,29</b>	<b>(254 407,41)</b>	<b>(70 988,33)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu</b>	<b>(293 227 876,01)</b>	<b>(481 949 799,11)</b>	<b>(163 371 196,56)</b>	<b>(263 754 221,94)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 592 328 133,75	443 362 498,28	1 399 946 020,22	198 645 336,98
Spłata pożyczek/ kredytów	(1 618 332 274,27)	(339 000 349,71)	(1 373 111 971,24)	(136 220 199,32)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 044 012,53)	0,00	(1 059 657,13)	0,00
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	113 827,51	302 424,56	38 919,79	140 755,82
Odsetki zapłacone	(27 871 424,98)	(26 596 290,80)	(14 025 023,66)	(13 527 045,38)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(55 805 750,52)</b>	<b>78 068 282,33</b>	<b>11 788 287,98</b>	<b>49 038 848,10</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>39 055 375,81</b>	<b>928 958,10</b>	<b>32 966 648,89</b>	<b>1 281 244,07</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>682 705,67</b>	<b>1 111 003,56</b>	<b>6 771 432,59</b>	<b>758 717,59</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>39 738 081,48</b>	<b>2 039 961,66</b>	<b>39 738 081,48</b>	<b>2 039 961,66</b>

## **1. Informacje ogólne**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki Prime Car Management S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

## **2. Zasady rachunkowości**

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym Spółki Prime Car Management S.A. za rok 2018.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2018 zostało wydane w dniu 27 marca 2019 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

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



## **2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

## **2.3. Istotne zasady rachunkowości**

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku poza wdrożeniem MSSF 16.

Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 16 i wpływ na sprawozdania Spółki opisany został nocie 3 niniejszego raportu.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

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

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicz” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

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

## **MSSF 16**

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

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

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

Spółka zastosowała MSSF 16 po raz pierwszy 1 stycznia 2019 roku. Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16: C5(b). Wobec tego Spółka nie dokona przekształcenia danych porównawczych.

MSSF 16 wprowadza nową definicję leasingu, jednakże Spółka skorzysta z uproszczenia, dopuszczalnego w okresie przejściowym i nie dokona ponownej oceny, czy wcześniej sklasyfikowane umowy zawierają leasing. Wobec tego definicja leasingu zgodna z MSR 17 i KIMSF 4 będzie nadal obowiązywała w odniesieniu do umów leasingu, zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 roku.

### **Wpływ na rachunkowość leasingobiorcy**

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

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

### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

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

W dniu pierwszego zastosowania do zobowiązań z tytułu leasingu ujęte zostały opłaty leasingowe z tytułu podpisanych przez Spółkę umów najmu powierzchni biurowych, placów, miejsc postojowych, leasingu samochodów. Umowy te zawarte są na czas określony jak i nieokreślony, w znacznej części zawierają klauzule dotyczące możliwości ich wypowiedzenia z zachowaniem uzgodnionego dla danej umowy okresu wypowiedzenia. Kary za rozwiązanie umowy (jeżeli występują) zostały uwzględnione w wycenie zobowiązania jeśli możliwość wykorzystania opcji wypowiedzenia zawiera się w okresie leasingu. Obowiązujące w Spółce płatności za umowy leasingowe

regulowane są w walucie polskiej. Jednakże występują umowy, których opłaty leasingowe określone są w umowie w walucie obcej. Dla tych umów, w dniu pierwszego zastosowania Spółka wyceniła zobowiązania po kursie waluty obowiązującej na moment wyceny. Różnica pomiędzy rzeczywistymi opłatami leasingowymi a opłatami uwzględnionymi w kalkulacji zobowiązania z tytułu leasingu odnoszone są bezpośrednio w rachunek wyników. W portfelu umów dot. najmu powierzchni biurowych, placów, miejsc postojowych, leasingu samochodów zidentyfikowano zarówno stałe jak i zmienne opłaty leasingowe (powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych).

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

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

#### **Wylączenia**

W przypadku umów, których okres obowiązywania na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi do 12 miesięcy oraz umów leasingu aktywów niskowartościowych (np. urządzeń wielofunkcyjnych – kserokopiarek, ekspresów do kawy, itp.) Spółka zdecydowała się na dotychczas stosowane liniowe ujęcie kosztów leasingu bezpośrednio w rachunku wyników. Wartość opłat związanych z umowami leasingu zakwalifikowanymi do leasingu krótkoterminowego w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 215 tys. zł. Wartość płatności za umowy leasingu składników zakwalifikowanych do aktywów leasingu niskowartościowego w pierwszym półroczu nie przekroczyła 60 tys. zł.

#### **Wycena na dzień bilansowy**

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

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

	<u>Zobowiązania z tytułu leasingu</u>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	15 824 666,77
Zwiększenie w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	292 092,74
Zmniejszenie w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych	2 044 063,98
Zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej	0,00
Pozostałe zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingu*	1 804 642,23
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>15 877 337,76</b>

\*dot. zawartych w pierwszym półroczu 2019 umów leasingu dla Spółki PCM, dodatkowo w pozycji ujęte są zmiany związane z różnicami kursowymi oraz zmienne opłaty leasingowe.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2019 roku według terminów wymagalności.

<i>Stan na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	<i>Do 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu	933 521,83	2 799 998,28	12 143 817,65	0,00	15 877 337,76

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku całkowite wypływy pieniężne z tytułu zawartych umów leasingu kształtowały się następująco:

Wypływy pieniężne w okresie:	1.01.2019-30.06.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 044 063,98
Krótkoterminowe umowy leasingu	215 361,67
Umowy leasingu składników aktywów o niskiej wartości	< 60 tys. zł

Kwota przyszłych wypływów pieniężnych, na które Spółka jest narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu dotycząca nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których Spółka jest zobligowana, dla przyjętego okresu leasingu wynoszącego 60 miesięcy wynosi 0 zł

Kwota przyszłych płatności, do których Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych wynosi 33 tys zł.

### Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące ujęcia prawa do użytkowania składników aktywów wraz z umorzeniem w pierwszym półroczu 2019 roku. W sprawozdaniu finansowym Spółki zidentyfikowane umowy leasingu sklasyfikowane zostały do klasy bazowego składnika aktywów „Rzeczowe aktywa trwałe – Grunty i budynki” oraz „Rzeczowe aktywa trwałe – Środki transportu własne”

	Składniki aktywów z tytułu prawa użytkowania	Składniki aktywów z tytułu prawa użytkowania Grunty i budynki	Składniki aktywów z tytułu prawa użytkowania Środki transportu własne
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	15 824 666,77	15 143 469,14	681 197,63
Zwiększenie	1 810 051,87	1 388 568,12	421 483,75
Zmniejszenie	14 259,24	0	14 259,24
Wartość brutto na dzień 30 czerwiec 2019	17 620 459,39	16 532 037,26	1 088 422,13
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	0,00	0,00	0,00
Zwiększenie	1 899 887,60	1 630 657,11	269 230,49
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwiec 2019 roku	1 899 887,60	1 630 657,11	269 230,49
<b>Wartość bilansowa praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu</b>	<b>15 720 571,79</b>	<b>14 901 380,15</b>	<b>819 191,64</b>

**Zakres zmian w prezentacji danych**

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	Wartość przed wdrożeniem MSSF 16	Zmiana spowodowana wdrożeniem MSSF 16	Wartość wykazywana w sprawozdaniu finansowym
Sprawozdanie z sytuacji finansowej			
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	15 720 571,79	15 720 571,79
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty	0,00	15 877 337,76	15 877 337,76
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Koszty ogólnego zarządu			
Usługi obce	2 044 063,98	(2 041 800,73)	2 263,25
Amortyzacja środków trwałych własnych	0,00	1 899 887,60	1 899 887,60
Koszty odsetkowe	0,00	292 092,74	292 092,74
Pozostałe przychody/koszty finansowe			
Różnice kursowe*	0,00	6 586,36	6 586,36
Wynik brutto	(2 044 063,98)	(156 765,97)	(2 200 829,95)

\*związane z wyceną opłat leasingowych w walucie obcej

Spółka nie identyfikuje w składnikach aktywów nieruchomości inwestycyjnych.

Spółka nie identyfikuje transakcji leasingu zwrotnego ani subleasingu.

**4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych**

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

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które uważane są za właściwe w danych warunkach. Wartości rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na okresy bieżące jak i przyszłe.

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

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

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

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

### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

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

### ***Wartość godziwa instrumentów finansowych***

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

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

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

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

### ***Wartość końcowa***

W umowach leasingu finansowego szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu pojazdu przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. Wartości końcowe ustalane są na podstawie wartości początkowej przedmiotu leasingu oraz pewnej kwoty umownej, wynikającej z zapisów danej umowy leasingu finansowego i ujmowane są w pozycji należności z tytułu leasingu finansowego. Odzyskanie wartości końcowej przedmiotu leasingu uzależnione jest od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia. Wartość końcowa w leasingu finansowym może zawierać się w przedziale od minimum określonego w przepisach o podatku dochodowym od osób prawnych jako wartość hipotetyczna wartość netto (art.17 a.6), a maksimum określonym na poziomie oszacowanej przez Grupę PCM (w dacie zawarcia umowy leasingu) wartości rynkowej pojazdu na datę zakończenia umowy leasingu.

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

Wartości końcowe pojazdów, będących przedmiotem leasingu ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu. Grupa PCM dokonuje nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych (leasing operacyjny) w kolejnych latach trwania umowy, bądź odpisów z tytułu utraty wartości (leasing finansowy) na moment dokonania weryfikacji. Okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.



## **5. Segmenty operacyjne**

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

## **6. Sezonowość i cykliczność**

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

## **7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W okresie sprawozdawczym Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy jednemu akcjonariuszowi Spółki, PKO Leasing S.A.

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

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.430.773,60 złotych (słownie złotych: sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 60/100), tj. 0,54 (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 96.930,79 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 79/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 8 lipca 2019 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2019 roku.

Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2019 roku jednemu akcjonariuszowi Spółki – PKO Leasing S.A.

## **8. Inwestycje Spółki**

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



Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%
Masterlease Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%
MasterRent24 Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%

## 9. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	110 614 111,90	168 277 842,05
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	82 684 103,67	90 304 847,49

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Spółkę działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku 99,5% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Spółkę umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,8%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku 99,9% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Spółkę przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,7%).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

## 10. Przychody i koszty

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	88 368 583,78	74 997 102,69
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>88 368 583,78</b>	<b>74 997 102,69</b>

### 10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	55 063 887,86	51 554 942,37
Ubezpieczenia*	43 555 192,74	36 428 718,83
Windykacja i monitoring	2 473 491,64	2 049 209,41
Prowizje od warsztatów	3 856 542,04	3 644 163,61
Pozostałe przychody	2 013 218,42	1 438 051,07
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>106 962 332,70</b>	<b>95 115 085,29</b>

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

### 10.3. Przychody odsetkowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Odsetki z leasingu finansowego	29 205 715,69	27 587 696,11
Odsetki od wierzytelności MasterRent24 Sp. z o.o.	677 885,75	584 718,99
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	468 940,25	368 764,26
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>30 352 541,69</b>	<b>28 541 179,36</b>

### 10.4. Pozostałe przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	2 067 701,57	0,00
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	31 387,81	21 781,77
Odsetki od udzielonych pożyczek	83 228,30	278 415,11
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	101 624,67	231 453,42
Dywidendy zaproponowane do wypłaty*	0,00	8 662 040,61
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>2 283 942,35</b>	<b>9 193 690,91</b>

## 10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	139 315 664,49	143 946 498,67
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	299 854,51	521 598,76
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0,00	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych na należności nieleasingowe	0,00	6 861,47
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	75 225,00	0,00
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	502 408,27	607 586,56
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	0,00	0,00
Pozostałe	3 444 629,19	3 129 855,44
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>143 637 781,46</b>	<b>148 212 400,90</b>

## 10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	32 705 687,34	33 203 565,75
Koszty ubezpieczeń*	41 332 508,68	33 009 468,90
Koszty opon	6 085 131,10	6 375 253,83
Koszty samochodów zastępczych	2 139 074,72	1 517 072,85
Koszty zawarcia umowy	979 445,83	1 284 325,87
Koszty windykacji	749 776,49	557 238,63
Pozostałe koszty	0,00	0,00
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>83 991 624,16</b>	<b>75 946 925,83</b>

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

## 10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	67 217 951,72	59 721 147,82
Odpis z tytułu okresowych wycen wartości rezydualnych	2 619 017,11	(814 879,96)
Amortyzacja kosztów zawarcia kontraktu	2 568 388,13	1 252 678,12
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>72 405 356,96</b>	<b>60 158 945,98</b>

**10.8. Koszty ogólnego zarządu**

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	13 810 341,30	11 398 416,27
Wynagrodzenia	9 617 097,12	7 715 540,30
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 993 284,07	1 494 283,59
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 505 363,34	732 573,39
Pozostałe koszty	911 607,29	39 558,19
<b>Razem koszty ogólnego zarządu</b>	<b>28 837 693,12</b>	<b>21 380 371,74</b>

**10.9. Koszty odsetkowe**

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki od obligacji	4 798 035,95	4 600 317,00
Odsetki od kredytów	23 351 706,49	22 681 353,54
Oplaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 077 937,32	1 015 487,53
Odsetki od pozostałych zobowiązań	2 450,24	428,47
Odsetki od leasingu	292 092,74	0,00
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>29 522 222,74</b>	<b>28 297 586,54</b>

**10.10. Pozostałe koszty finansowe**

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	2 567 507,20	569 220,29
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego	0,00	1 173 090,58
Różnice kursowe	19 117,98	33 852,82
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	725 709,74	781 367,48
<b>Razem pozostałe koszty finansowe</b>	<b>3 312 334,92</b>	<b>2 557 531,17</b>

**10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych**

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	142 281 985,49	149 278 851,71
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu operacyjnego	2 972 723,72	1 374 572,46
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	61 943,79	0,00
Odpisy na należności nie leasingowe	243 149,48	212 232,82
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	35 198,00	16 746,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	49 873,70
Pozostałe koszty	644 620,76	1 073 806,41
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>146 239 621,24</b>	<b>152 006 083,10</b>

## 10.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i w okresie porównywalnym.

## 10.13. Inne całkowite dochody netto

Spółka nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i w okresie porównywalnym.

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

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>(25 605 206,55)</b>	<b>(10 035 384,96)</b>	<b>(27 435,24)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(6 242 796,43)	(4 167 561,57)	(333 849,48)
<i>Rozwiązanie</i>	7 198 033,00	1 417 428,53	27 435,24
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)</b>	<b>(24 649 969,98)</b>	<b>(12 785 518,00)</b>	<b>(333 849,48)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017</b>	<b>(12 976 180,54)</b>	<b>(6 402 309,18)</b>	<b>(279 014,64)</b>
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(7 886 840,98)	(1 720 356,71)	0,00
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>(20 863 021,52)</b>	<b>(8 122 665,89)</b>	<b>(279 014,64)</b>
<i>Zawiązanie</i>	(5 451 815,98)	(2 992 126,64)	(887 284,31)
<i>Rozwiązanie</i>	4 278 725,40	1 617 554,17	279 014,64
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)</b>	<b>(22 036 112,10)</b>	<b>(9 497 238,35)</b>	<b>(887 284,31)</b>

\* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosi 9.607.197,69 zł (kwota brutto).

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

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(7 113 413,00)	(6 362 741,00)
Podatek odroczone	5 057 334,83	4 406 760,51
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(2 056 078,17)</b>	<b>(1 955 980,49)</b>

## 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk / strata brutto	7 296 328,84	15 712 014,79
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(1 386 302,48)	(2 985 282,81)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(2 056 078,17)	(1 955 980,49)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:		
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	0,00	(295 649,42)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	(159 755,36)	(172 119,41)
<i>umorzenie należności</i>	(454 457,37)	(108 775,25)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(36 265,42)	(36 938,79)
<i>podatki i opłaty</i>	(1 143,90)	519,11
<i>dywidendy od spółek zależnych</i>	0,00	1 645 787,72
<i>pozostałe</i>	(18 153,64)	(3 521,64)
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(2 056 078,17)</b>	<b>(1 955 980,49)</b>

### 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
	Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	48 381 252,60	45 140 879,22	44 394 798,37	3 240 373,38
Odpis aktualizacyjny na należności	8 245 426,14	8 187 209,42	6 022 272,57	58 216,72	2 314 601,97
Rozliczenia międzyokresowe	4 514 100,16	3 943 449,36	1 543 298,98	570 650,80	1 182 882,39
Odszkodowania	170 113,02	(643 498,40)	(432 627,72)	813 611,42	258 991,54
Wycena zobowiązań finansowych	(393 398,27)	(186 830,39)	(26 614,28)	(206 567,88)	104 143,14
Rezerwy	629 976,04	167 501,81	45 056,24	462 474,23	52 912,00
Nierozliczona strata podatkowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia z tytułu poręczeń	118 576,16	0,00	104 483,67	118 576,16	104 483,67
Pozostałe	0,00	0,00	148 784,80	0,00	(947,35)
<b>Podatek odroczonego</b>	<b>61 666 045,85</b>	<b>56 608 711,02</b>	<b>51 799 452,63</b>	<b>5 057 334,83</b>	<b>6 232 128,09</b>
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	0,00	(1 825 367,57)
<b>Podatek odroczonego</b>	<b>61 666 045,85</b>	<b>56 608 711,02</b>	<b>51 799 452,63</b>	<b>5 057 334,83</b>	<b>4 406 760,52</b>

\* Łączna wartość wpływu wdrożenia MSSF 9 w Spółce w kwocie (9.607.197,69) zł oraz wynikający z wdrożenia MSSF 9 efekt podatku odroczonego w postaci wzrostu aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.825.367,57 zł pomniejszyły z dniem 1 stycznia 2018 r. saldo zysków zatrzymanych w kwocie (7.781.830,12) zł.

Zarząd Spółki szacuje, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2019 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 39.738.081,48 zł (31 grudnia 2018 roku: 682.705,67 zł, 30 czerwca 2018 roku: 2.039.961,66 zł).

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 30 czerwca 2018 nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

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

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	39 719 586,30	652 884,55	2 013 805,14
Środki pieniężne w kasie w PLN	18 495,18	29 821,12	26 156,52
<b>Razem</b>	<b>39 738 081,48</b>	<b>682 705,67</b>	<b>2 039 961,66</b>



**13.1. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2019 roku</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku</i>
<b>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Zmiana bilansowa	28 483 411,38	(15 611 711,00)
Amortyzacja	(74 910 720,30)	(60 891 519,37)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	514 236,31	270 261,19
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(80 502,85)	(291 914,48)
Ujawnienie aktywów z tytułu leasingu MSSF 16	15 824 666,77	0,00
<b>Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(30 168 908,69)</b>	<b>(76 524 883,66)</b>

**14. Leasing****14.1. 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 przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
do 1 roku	130 050 535,47	138 032 359,82	118 538 970,88
w okresie od 1 do 5 lat	110 548 884,93	131 545 845,97	109 467 060,06
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>240 599 420,40</b>	<b>269 578 205,79</b>	<b>228 006 030,94</b>

**14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego**

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy, niższą od ceny rynkowej,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,

- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

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

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 071 209 059,54	1 092 141 487,30	1 162 215 830,12
Niezapadłe odsetki	101 727 679,93	103 259 063,21	114 127 122,73
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	969 481 379,61	988 882 424,09	1 048 088 707,39
Odpis z tytułu utraty wartości	(24 649 969,98)	(25 605 206,55)	(22 036 112,10)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>944 831 409,63</b>	<b>963 277 217,54</b>	<b>1 026 052 595,29</b>

<i>Prezentacja wg MSSF 9:</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Należności zaklasyfikowane do fazy I	857 530 296,59	889 948 079,94	943 850 851,53
Odpis aktualizujący	(5 306 060,21)	(6 008 208,79)	(5 565 148,38)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	92 690 558,66	77 829 964,81	63 946 007,31
Odpis aktualizujący	(4 350 446,75)	(3 956 630,14)	(2 858 403,44)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	19 260 524,36	21 104 379,34	18 054 674,77
Odpis aktualizujący	(14 993 463,02)	(15 640 367,62)	(13 612 560,28)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>969 481 379,61</b>	<b>988 882 424,09</b>	<b>1 048 088 707,39</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(24 649 969,98)</b>	<b>(25 605 206,55)</b>	<b>(22 036 112,10)</b>

#### **Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień**

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
W okresie od 0 do 30 dni	3 376 232,26	4 632 947,55	3 248 974,25
W okresie od 31 do 60 dni	323 174,61	254 072,43	304 346,03
W okresie od 61 do 90 dni	114 371,15	69 342,91	135 546,41
W okresie od 91 do 120 dni	94 985,72	52 423,88	30 652,22
W okresie od 121 do 150 dni	56 203,70	31 160,73	37 521,31
W okresie od 150 do 365 dni	227 479,28	152 203,04	175 206,00
W okresie pow. 365 dni	0,00	0,00	6 793,44
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>4 192 446,72</b>	<b>5 192 150,54</b>	<b>3 939 039,66</b>

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

	<i>30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
W okresie do 1 roku*	262 190 832,87	273 131 372,17	279 913 026,18
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku**	151 178 484,12	122 661 650,25	80 064 757,28
W okresie od 1 do 5 lat*	299 541 644,87	324 848 379,49	361 162 949,81
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat**	356 756 060,24	369 925 883,44	438 622 981,89
Powyżej 5 lat*	222 122,08	59 534,29	674 913,81
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat**	1 319 915,36	1 514 667,66	1 777 201,15
<b>Razem</b>	<b>1 071 209 059,54</b>	<b>1 092 141 487,30</b>	<b>1 162 215 830,12</b>

\* Suma przyszłych miesięcznych rat finansowych leasingu finansowego

\*\* Suma wartości opcji wykupu zawartych w umowach leasingu finansowego

Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
Krótkoterminowa	359 254 386,63	342 489 092,28	310 380 246,13
Długoterminowa	585 577 023,00	620 788 125,26	715 672 349,16
<b>Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>944 831 409,63</b>	<b>963 277 217,54</b>	<b>1 026 052 595,29</b>

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Na początek okresu</b>	<b>(25 605 206,55)</b>	<b>(12 976 180,54)</b>	<b>(12 976 180,54)</b>
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	(7 886 840,98)	(7 886 840,98)
Zawiązanie odpisu	(6 242 796,43)	(10 259 650,62)	(5 451 815,98)
Rozwiązanie odpisu	7 198 033,00	5 517 465,59	4 278 725,40
<b>Na koniec okresu</b>	<b>(24 649 969,98)</b>	<b>(25 605 206,55)</b>	<b>(22 036 112,10)</b>

\* Zastosowanie nowych wytycznych zgodnych z MSSF 9 wpłynęło na wzrost odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów leasingowych. Łączna wartość dodatkowych odpisów aktualizujących dot. leasingu finansowego ujętych w zyskach zatrzymanych na bilansie otwarcia roku 2018 wynosi 7.886.840,98 zł (kwota brutto).

## 15. Zapasy

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
Samochody poleasingowe	333 411,32	182 072,90	3 511 924,35
Samochody przedleasingowe	24 916 589,19	12 948 360,49	17 074 584,52
Odpisy aktualizujące	(333 849,48)	(27 435,24)	(887 284,31)
<b>Razem</b>	<b>24 916 151,03</b>	<b>13 102 998,15</b>	<b>19 699 224,56</b>

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	139 315 664,49	143 946 498,67
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(142 281 985,49)	(149 278 851,71)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(2 966 321,00)</b>	<b>(5 332 353,04)</b>

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwałe	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwałe	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>2 594 326,90</b>	<b>2 021 558,67</b>	<b>2 448 681,50</b>	<b>1 097 743,67</b>	<b>1 087 287 741,56</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 100 761 103,41</b>
<b>Początkowe ujęcie MSSF 16</b>	15 143 469,14	0,00	681 197,63	0,00	0,00	0,00	<b>15 824 666,77</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>17 737 796,04</b>	<b>2 021 558,67</b>	<b>3 129 879,13</b>	<b>1 097 743,67</b>	<b>1 087 287 741,56</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>1 116 585 770,18</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>1 666 914,76</b>	<b>132 646,87</b>	<b>473 629,48</b>	<b>44 320,32</b>	<b>119 102 170,88</b>	<b>0,00</b>	<b>121 419 682,31</b>
Zakup środków trwałych	278 346,64	132 646,87	0,00	44 320,32	110 099 875,59	0,00	110 555 189,42
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	52 145,73	0,00	7 537 548,26	0,00	7 589 693,99
Pozostałe	1 388 568,12	0,00	421 483,75		1 464 747,03	0,00	3 274 798,90
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(712 400,25)</b>	<b>0,00</b>	<b>(137 616 310,06)</b>	<b>(5 311 051,11)</b>	<b>(143 639 761,42)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(645 995,28)	0,00	(129 290 236,40)	0,00	(129 936 231,68)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	(3 111 841,68)	(5 311 051,11)	(8 422 892,79)
Likwidacja	0,00	0,00	(52 145,73)	0,00	(5 214 231,98)	0,00	(5 266 377,71)
Pozostałe	0,00	0,00	(14 259,24)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>19 404 710,80</b>	<b>2 154 205,54</b>	<b>2 891 108,36</b>	<b>1 142 063,99</b>	<b>1 068 773 602,38</b>	<b>0,00</b>	<b>1 094 365 691,07</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>841 163,29</b>	<b>1 661 698,10</b>	<b>1 924 881,70</b>	<b>386 256,43</b>	<b>237 204 714,92</b>	<b>0,00</b>	<b>242 018 714,44</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>1 761 760,56</b>	<b>113 764,03</b>	<b>527 526,56</b>	<b>65 262,13</b>	<b>70 578 872,93</b>	<b>0,00</b>	<b>73 047 186,21</b>
Amortyzacja za okres	1 761 760,56	113 764,03	494 939,34	65 262,13	67 309 007,82	0,00	69 744 733,88
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	32 587,22	0,00	402 466,15	0,00	435 053,37
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	2 867 398,96	0,00	2 867 398,96
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(598 079,65)</b>	<b>0,00</b>	<b>(50 371 822,32)</b>	<b>0,00</b>	<b>(50 969 901,97)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(565 492,43)	0,00	(50 874 766,23)	0,00	(51 440 258,66)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	(699 904,94)	0,00	(699 904,94)
Likwidacja	0,00	0,00	(32 587,22)	0,00	(1 026 101,33)	0,00	(1 058 688,55)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	2 228 950,18	0,00	2 228 950,18
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>2 602 923,85</b>	<b>1 775 462,13</b>	<b>1 854 328,61</b>	<b>451 518,56</b>	<b>257 411 765,53</b>	<b>0,00</b>	<b>264 095 998,68</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>16 896 632,75</b>	<b>359 860,57</b>	<b>1 204 997,43</b>	<b>711 487,24</b>	<b>850 083 026,64</b>	<b>5 311 051,11</b>	<b>874 567 055,74</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>16 801 786,95</b>	<b>378 743,41</b>	<b>1 036 779,75</b>	<b>690 545,43</b>	<b>811 361 836,85</b>	<b>0,00</b>	<b>830 269 692,39</b>

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwale	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwale	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>2 202 963,91</b>	<b>1 765 061,86</b>	<b>4 410 821,35</b>	<b>834 858,84</b>	<b>905 542 391,87</b>	<b>9 803 040,87</b>	<b>924 559 138,70</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>101 287,49</b>	<b>114 390,46</b>	<b>207 721,14</b>	<b>44 807,17</b>	<b>173 604 023,39</b>	<b>8 649 954,39</b>	<b>182 722 184,04</b>
Zakup środków trwałych	101 287,49	114 390,46	0,00	40 026,82	159 357 626,47	8 649 954,39	168 263 285,63
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	207 721,14	4 780,35	12 665 510,56	0,00	12 878 012,05
Pozostałe	0,00	0,00	0,00		1 580 886,36	0,00	1 580 886,36
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(1 091 787,08)</b>	<b>0,00</b>	<b>(152 508 422,30)</b>	<b>(9 803 040,87)</b>	<b>(163 403 250,25)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(964 053,07)	0,00	(143 339 804,82)	0,00	(144 303 857,89)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(77 861,43)	0,00	(6 683 506,54)	(9 803 040,87)	(16 564 408,84)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(2 485 110,94)	0,00	(2 534 983,52)
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>2 304 251,40</b>	<b>1 879 452,32</b>	<b>3 526 755,41</b>	<b>879 666,01</b>	<b>926 637 992,96</b>	<b>8 649 954,39</b>	<b>943 878 072,49</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>616 006,08</b>	<b>1 422 093,75</b>	<b>2 625 778,85</b>	<b>275 276,83</b>	<b>218 721 666,17</b>	<b>0,00</b>	<b>223 660 821,68</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>108 053,76</b>	<b>124 522,34</b>	<b>498 882,48</b>	<b>51 363,47</b>	<b>61 722 739,03</b>	<b>0,00</b>	<b>62 505 561,08</b>
Amortyzacja za okres	108 053,76	124 522,34	393 781,01	51 363,47	59 566 666,73	0,00	60 244 387,31
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	105 101,47	0,00	748 913,09	0,00	854 014,56
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 407 159,21	0,00	1 407 159,21
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(739 826,05)</b>	<b>0,00</b>	<b>(58 098 808,63)</b>	<b>0,00</b>	<b>(58 838 634,68)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(672 138,59)	0,00	(55 156 550,11)	0,00	(55 828 688,70)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(43 793,21)	0,00	(1 471 945,92)	0,00	(1 515 739,13)
Likwidacja	0,00	0,00	(23 894,25)	0,00	(655 432,64)	0,00	(679 326,89)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	(814 879,96)	0,00	(814 879,96)
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>724 059,84</b>	<b>1 546 616,09</b>	<b>2 384 835,28</b>	<b>326 640,30</b>	<b>222 345 596,57</b>	<b>0,00</b>	<b>227 327 748,08</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 586 957,83</b>	<b>342 968,11</b>	<b>1 785 042,50</b>	<b>559 582,01</b>	<b>686 820 725,70</b>	<b>9 803 040,87</b>	<b>700 898 317,02</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 580 191,56</b>	<b>332 836,23</b>	<b>1 141 920,13</b>	<b>553 025,71</b>	<b>704 292 396,39</b>	<b>8 649 954,39</b>	<b>716 550 324,41</b>

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

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

## 17. Obligacje, pożyczki, kredyty i zobowiązania z tytułu leasingu

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu obligacji	248 760 378,83	248 328 704,17	249 074 481,00
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 347 661 220,09	1 374 631 078,19	1 291 107 773,57
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 877 337,76	0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>1 612 298 936,68</b>	<b>1 622 959 782,36</b>	<b>1 540 182 254,57</b>

**Obligacje, pożyczki, kredyty na dzień**

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	551 994 758,30	681 485 101,16	633 792 163,36
Długoterminowe	1 060 304 178,38	941 474 681,20	906 390 091,21
<b>Razem</b>	<b>1 612 298 936,68</b>	<b>1 622 959 782,36</b>	<b>1 540 182 254,57</b>

Bank/Finansujący	Termin spłaty	30 czerwca 2019 roku (niebadane)		31 grudnia 2018 roku		30 czerwca 2018 roku (niebadane)	
		Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	0,00	0,00	18 801 208,00	80 520 173,54	42 504 364,88	133 328 691,85
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	0,00	0,00	10 750 690,75	0,00	23 772 441,25
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	4 760 305,86	43 837 816,64	24 537 519,82	47 529 880,96
Konsorcjum*	2020-08-31	0,00	0,00	10 700 687,53	63 864 103,35	38 108 913,50	73 607 558,93
Konsorcjum*	2021-01-29	0,00	0,00	8 650 555,81	12 895 828,58	15 086 549,27	12 696 303,81
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	37 537 411,83	33 452 149,35	53 980 543,39	33 713 462,12
Konsorcjum*	2020-03-31	0,00	0,00	2 400 154,21	4 650 298,79	4 675 480,14	4 625 475,00
Konsorcjum*	2021-04-30	0,00	0,00	7 645 491,23	4 730 303,93	9 991 026,00	4 730 485,79
Konsorcjum*	2021-10-29	0,00	0,00	31 902 049,75	22 096 419,73	44 004 518,93	20 342 088,98
Konsorcjum*	2021-10-29	0,00	0,00	80 695 184,78	44 887 884,11	103 290 607,17	45 379 660,15
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	13 160 845,60	7 815 502,16	17 136 759,82	7 745 795,43
Konsorcjum*	2021-08-31	0,00	0,00	25 103 612,94	12 344 793,17	31 299 214,19	12 390 272,39
Konsorcjum*	2020-11-30	0,00	0,00	9 250 594,36	5 160 331,56	11 831 214,98	5 160 529,95
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	40 602 608,78	21 241 364,79	51 225 260,45	21 242 181,41
Konsorcjum*	2021-05-31	0,00	0,00	11 830 760,14	5 160 331,56	14 411 479,95	5 160 529,95
Konsorcjum*	2022-05-31	0,00	0,00	47 288 038,32	26 281 688,66	26 957 768,36	12 721 306,38
Konsorcjum*	2021-07-30	0,00	0,00	18 951 217,64	7 800 501,19	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-09-30	0,00	0,00	174 761 228,66	68 764 418,21	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-10-30	0,00	0,00	7 270 467,14	5 340 343,12	0,00	0,00
FCA Bank	2020-11-30	0,00	8 666 250,41	883 983,11	14 910 801,30	558 988,85	5 251 578,00
FCA Bank	2019-05-12	0,00	0,00	0,00	334 897,82	0,00	172 103,71
mBank	2020-03-31	0,00	0,00	2 398 692,70	6 196 622,82	5 597 330,26	5 997 139,56
mBank	2021-08-31	0,00	0,00	21 438 316,04	12 573 147,59	27 736 770,48	11 544 493,66
mBank	2022-03-31	0,00	0,00	50 522 465,07	59 577 530,01	76 713 410,24	60 581 104,81
mBank	2022-11-30	0,00	0,00	26 675 461,77	13 402 695,48	0	0
mBank	2022-11-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Raiffeisen	2023-03-31	0,00	0,00	39 914 635,76	26 929 754,25	57 667 889,53	18 190 911,48
Raiffeisen	2023-06-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	2022-04-30	799 399 981,90	539 594 987,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	98 303,55	0,00	17 560 619,93
Linia debetowa Bank PKO BP	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	8 718 555,11	0,00	9 207 855,91
Linia debetowa BZWBK	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	8 997 571,58	0,00	8 096 852,62
Linia debetowa BGŻBNP	2019-04-30	0,00	0,00	0,00	9 107 778,45	0,00	9 117 075,36
Linia debetowa mBank	2019-07-04	0,00	0,00	0,00	22 607 633,82	0,00	23 986 211,85
Linia Debetowa ING 2	2019-06-25	0,00	0,00	0,00	16 434 866,19	0,00	0,00
Obligacje	2020-12-21	248 760 378,83	0,00	248 328 704,17	0,00	249 014 033,12	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	2024-01-31	12 143 817,65	3 733 520,11	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem</b>		<b>1 060 304 178,38</b>	<b>551 994 758,30</b>	<b>941 474 681,20</b>	<b>681 485 101,16</b>	<b>906 329 643,33</b>	<b>633 852 611,24</b>

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

## 18. Kapitały

### 18.1. Kapitał podstawowy

	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
<b>Razem kapitał podstawowy</b>	<b>23 817 680</b>	<b>23 817 680</b>	<b>23 817 680</b>

	<i>Liczba</i>	<i>Wartość</i>
Na dzień 30 czerwca 2019 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2018 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2018 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.

#### 18.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

#### 18.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

W dniu 27 maja 2019 roku PKO Leasing S.A. (dalej „PKOL”), w ramach pierwszej fazy wezwania na sprzedaż akcji Spółki, nabył 11 244 402 akcji, co stanowiło 94,4% udziałów w jej kapitale zakładowym. Do nabycia tego doszło w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego przez PKOL w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

Ostatecznie, w wyniku przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji w dniu 24 czerwca 2019 roku PKOL stał się 100% akcjonariuszem Spółki oraz pośrednio, właścicielem pozostałych Spółek tworzących Grupę Masterlease.

### 18.2. Kapitał zapasowy

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

### 18.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy historycznie tworzony był wyłącznie z wycen Programu Motywacyjnego.

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 0,00 złotych i nie zmieniła się w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.



## 19. Instrumenty finansowe

### 19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 738 081,48	682 705,67	2 039 961,66	39 738 081,48	682 705,67	2 039 961,66
Należności z tytułu leasingu finansowego	944 831 409,63	963 277 217,54	1 026 052 595,29	969 736 151,72	982 564 069,93	1 057 522 667,40
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	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)	69 080 357,28	75 036 316,49	73 212 802,58	69 080 357,28	75 036 316,49	73 212 802,58
<b>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</b>						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 612 298 936,68	1 622 959 782,36	1 540 182 254,57	1 612 298 936,68	1 622 959 782,36	1 540 182 254,57
- obligacje	248 760 378,83	248 328 704,17	249 074 481,00	248 760 378,83	248 328 704,17	249 074 481,00
- kredyty i pożyczki	1 347 661 220,09	1 374 631 078,19	1 291 107 773,57	1 347 661 220,09	1 374 631 078,19	1 291 107 773,57
- zobowiązania z tytułu leasingu	15 877 337,76	0,00	0,00	15 877 337,76	0,00	0,00
Pochodne instrumenty finansowe	174 917,29	727 285,12	774 734,12	174 917,29	727 285,12	774 734,12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	16 035 548,34	9 719 198,07	15 153 909,09	16 035 548,34	9 719 198,07	15 153 909,09
Pozostałe zobowiązania**	1 066 452,63	1 032 945,92	985 284,69	1 066 452,63	1 032 945,92	985 284,69

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

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

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017 i 2018 roku) wycenione w kwocie 174.917,29 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w 2017 i 2018 roku) wycenione w kwocie 774.734,12 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które

są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku w Spółce nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

## 21. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>Rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>81 246,00</b>	<b>1 618 973,00</b>	<b>376 191,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 076 410,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	35 198,00	1 645 971,00	119 659,00	1 288 861,43	3 089 689,43
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(1 618 973,00)	(158 565,00)	0,00	(1 777 538,00)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>116 444,00</b>	<b>1 645 971,00</b>	<b>337 285,00</b>	<b>1 288 861,43</b>	<b>3 388 561,43</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>71 292,00</b>	<b>809 409,00</b>	<b>405 107,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 285 808,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 954,00	1 618 973,00	254 272,00	0,00	1 883 199,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(809 409,00)	(283 188,00)	0,00	(1 092 597,00)
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>81 246,00</b>	<b>1 618 973,00</b>	<b>376 191,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 076 410,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>71 292,00</b>	<b>809 409,00</b>	<b>405 107,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 285 808,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	16 746,00	997 412,00	233 796,00	0,00	1 247 954,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(809 409,00)	(176 172,00)	0,00	(985 581,00)
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>88 038,00</b>	<b>997 412,00</b>	<b>462 731,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 548 181,00</b>
<b>Rezerwy na dzień</b>					
		<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe		3 163 900,43	1 877 299,00	1 240 222,00	
Długoterminowe		224 661,00	199 111,00	307 959,00	
<b>Razem</b>		<b>3 388 561,43</b>	<b>2 076 410,00</b>	<b>1 548 181,00</b>	

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

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

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

## 22. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)
Poręczenie spłaty kredytu	75 000 000,00	81 500 000,00	110 600 000,00
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>75 000 000,00</b>	<b>81 500 000,00</b>	<b>110 600 000,00</b>

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2019 roku wyniosły 75.000.000,00 zł.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 8.241.528,48 zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 101.625 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 231.453 zł).

### 22.1. Sprawy sądowe

Charakter prowadzonych przez Spółkę postępowań sądowych związany jest z dochodzeniem roszczeń wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka nie jest stroną pozwaną w sporach sądowych, których rozstrzygnięcie mogłoby mieć istotny wpływ na jej wynik finansowy.

## 23. Informacje o podmiotach powiązanych

W związku z przejęciem kontroli nad Prime Car Management S.A. w dniu 27 maja 2019 roku przez PKO Leasing S.A., będącej spółką zależną od PKO BP S.A., zmianie uległa lista podmiotów powiązanych ze spółkami Grupy.

### *Transakcje wynikające z powiązań do dnia przejęcia kontroli*

W Prime Car Management S.A. w pierwszym półroczu 2019 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo dotyczyły transakcji Spółki ze spółkami Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz MasterRent24 Sp. z o.o.,

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów i sald transakcji z podmiotami powiązanymi Prime Car Management S.A. wynikającymi z powiązań przed dnem przejęcia kontroli nad Spółką, (kwoty brutto w PLN):

<i>Półrocze / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2019 (niebadane)	141 992 472,40	73 507 340,62	12 536 862,96	4 891 308,23
31 grudnia 2018	302 732 138,73	151 700 522,82	31 892 620,66	7 589 478,28
30 czerwca 2018 (niebadane)	108 688 650,09	53 179 578,50	30 506 153,81	10 760 083,78

### **Transakcje wynikające z powiązań od dnia przejęcia kontroli**

W związku z przejęciem kontroli nad Prime Car Management S.A. w dniu 27 maja 2019 roku przez PKO Leasing S.A., będącej spółką zależną od PKO BP S.A., zmianie uległa lista podmiotów powiązanych ze spółkami Grupy.

Po dokonaniu weryfikacji nowych powiązań Spółka ustaliła, że dokonane były następujące transakcje z nowymi podmiotami powiązanymi Spółki:

#### **Kredyty bankowe od spółki PKO BP S.A.**

Zarząd Prime Car Management S.A. zawarł w dniu 24 czerwca 2019 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank”) następujących umów kredytów:

I. Kredytu nieodnawialnego („Kredyt 1”) w łącznej kwocie 1.590.000.000,00 PLN (słownie złotych: jeden miliard pięćset dziewięćdziesiąt milionów 00/100) w następujących transzach:

- 1) w kwocie 1.340.000.000,00 PLN (słownie złotych: jeden miliard trzysta czterdzieści milionów 00/100) („Transza A”),
- 2) w kwocie 250.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt milionów 00/100) („Transza B”).

Kredyt 1 w zakresie Transzy A został udzielony na całkowitą spłatę zadłużenia Emitenta, a w zakresie Transzy B – na wykup obligacji Serii 1/2017, oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055, wyemitowanych w dniu 21 grudnia 2017 roku na kwotę 250.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt milionów 00/100). Kredyt 1 udzielony został do dnia 30 kwietnia 2023 r.

II. Kredytu w rachunku bieżącym („Kredyt 2”) w kwocie 300.000.000,00 PLN (słownie złotych: trzysta milionów 00/100). Kredyt 2 przeznaczony zostanie na finansowanie i refinansowanie bieżącej działalności Emitenta, udzielony został na 12 miesięcy.

Bank odstąpił od ustanawiania zabezpieczenia wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Umów.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zawarcie umów ma na celu zmianę struktury finansowania Spółki i jej Grupy Kapitałowej poprzez zrefinansowanie dotychczasowych zobowiązań Spółki wynikających z zawartych umów kredytowych oraz wyemitowanych obligacji.

#### **Dywidenda dla PKO Leasing S.A.**

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.430.773,60 złotych (słownie złotych: sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 60/100), tj. 0,54 (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję, oraz przeznaczaniu pozostałej części zysku w kwocie 96.930,79 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 79/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 8 lipca 2019 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2019 roku.

Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2019 roku jednemu akcjonariuszowi Spółki – PKO Leasing S.A.

## **24. Zarządzanie kapitałem**

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania,

pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek.

	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>30 czerwca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Kredyty	1 612 298 936,68	1 622 959 782,36	1 540 182 254,57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 773 640,22	44 738 225,86	76 133 261,74
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(39 738 081,48)	(682 705,67)	(2 039 961,66)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 609 334 495,42</b>	<b>1 667 015 302,55</b>	<b>1 614 275 554,65</b>
Kapitał własny	436 190 716,33	437 381 239,26	445 392 646,99
<b>Kapitał razem</b>	<b>436 190 716,33</b>	<b>437 381 239,26</b>	<b>445 392 646,99</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>2 045 525 211,75</b>	<b>2 104 396 541,81</b>	<b>2 059 668 201,64</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>78,68%</b>	<b>79,22%</b>	<b>78,38%</b>

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

### ***Obligacje***

W dniu 10 lipca 2019 roku Zarząd Prime Car Management S.A. zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie umowę w sprawie nabycia w celu umorzenia obligacji Serii 1/2017 (oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055, „Obligacje”), wyemitowanych przez Prime Car Management S.A. w dniu 21 grudnia 2017 roku.

W ramach realizacji uchwały Zarządu z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie nabycia w celu umorzenia Obligacji, w dniu 15 lipca 2019 roku Emitent dokonał publikacji ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji. Treść ogłoszenia w sprawie zaproszenia do składania ofert sprzedaży Obligacji, zawierającego w szczególności harmonogram oraz warunki skupu Obligacji, stanowiła załącznik do raportu bieżącego nr 38/2019.

W dniu 24 lipca 2019 roku, działając na podstawie art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach, Emitent zawarł transakcje nabycia 144 sztuk obligacji serii 1/2017 Emitenta o wartości nominalnej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) każda. Łączna wartość nabycia Obligacji wyniosła 14 589 875,52 zł.

Zarząd Prime Car Management S.A., w związku z nabyciem Obligacji, w dniu 25 lipca 2019 roku podjął uchwałę o umorzeniu 144 sztuk Obligacji. W związku z powyższym Zarząd zwrócił się do KDPW o wycofanie z depozytu przedmiotowych obligacji zgodnie z obowiązującymi regulaminami i procedurami przyjętymi przez KDPW. Po przeprowadzeniu umorzenia przez KDPW ilość pozostałych obligacji oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055 wynosić będzie 2.356 sztuk.

### ***Dywidenda***

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 6.430.773,60 złotych (słownie złotych: sześć milionów czterysta trzydzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt trzy 60/100), tj. 0,54 (słownie: pięćdziesiąt cztery grosze) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 96.930,79 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 79/100) na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 8 lipca 2019 r.

Dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2019 roku.

***Uchwała i wniosek o zniesienie dematerializacji akcji***

W dniu 19 lipca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji Emitenta, tj. 11.908.840 (jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) oraz o wycofaniu ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

W związku z powyższym Zarząd Emitenta złożył do Komisji Nadzoru Finansowego w trybie art. 91 ust. 1 Ustawy o Ofercie, wniosek o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu oraz podjęcie wszystkie czynności faktyczne i prawne niezbędnych do przywrócenia akcjom Emitenta formy dokumentu i do wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta nie podjął informacji w sprawie rozpatrzenia wniosku.

### III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

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

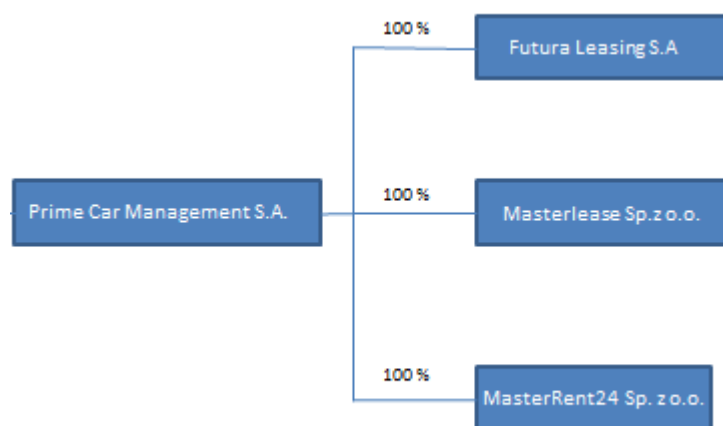
#### 1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.)
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o. o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (do 6 czerwca 2017 roku pod nazwą Futura Prime Sp. z o.o.; 100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W dniu 27 maja 2019 roku PKO Leasing S.A. (dalej „PKOL”), w ramach pierwszej fazy wezwania na sprzedaż akcji PCM, nabył 11 244 402 akcji, co stanowiło 94,4% udziałów w jej kapitale zakładowym. Do nabycia tego doszło w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji PCM, ogłoszonego przez PKOL w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

Ostatecznie, w wyniku przeprowadzenia przymusowego wykupu akcji w dniu 24 czerwca 2019 roku PKOL stał się 100% akcjonariuszem Spółki oraz pośrednio, właścicielem pozostałych Spółek tworzących Grupę Masterlease.

W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu
- Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Kulesza – Członek Zarządu



W dniu 31 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, z dniem 1 czerwca 2019 r., Pana Tomasza Kuleszy do składu Zarządu Spółki, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar integracji Spółek Grupy Masterlease i PKOL.

Poza powyższym w ciągu okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jednostki dominującej Grupy nie uległ zmianie.

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

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
  - MasterRent24 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

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

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

## **3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji oraz akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Od dnia publikacji kwartalnego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2019 roku (9 maja 2019 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W dniu 27 maja 2019 roku PKO Leasing S.A. (dalej „PKOL”), w ramach pierwszej fazy wezwania na sprzedaż akcji Spółki, nabył 11 244 402 akcji, co stanowiło 94,4% udziałów w jej kapitale zakładowym. Do nabycia tego doszło w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego przez PKOL w dniu 18 kwietnia 2019 roku.

W wyniku przeprowadzenia w dniu 24 czerwca 2019 roku przymusowego wykupu akcji PKO Leasing S.A. posiada 100% akcji Spółki i tym samym 100% ogólnej liczby głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

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

W związku z przejęciem 100% akcji Emitenta przez PKO Leasing S.A. osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 30 czerwca 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu nie posiadają akcji Emitenta.

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

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

## **5. 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**

### ***Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta***

W dniu 25 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o oświadczeniu złożonym przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Jakuba Karnowskiego, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28 czerwca 2019 roku. Oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki nie zawierało uzasadnienia.

W dniu 26 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o oświadczeniu złożonym przez członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Artura Kucharskiego, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 27 czerwca 2019 roku. Oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki nie zawierało uzasadnienia.

W dniu 26 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o oświadczeniu złożonym przez Członka Rady Nadzorczej Spółki, Panią Grażynę Sudzińską-Amroziewicz, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 28 czerwca 2019 roku. Oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki nie zawierało uzasadnienia.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki powziął wiadomość o oświadczeniu złożonym przez Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Piotra Stępnika, w sprawie rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 28 czerwca 2019 roku. Oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki nie zawierało uzasadnienia.

W dniu 28 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku ze złożeniem przez niektórych członków Rady Nadzorczej oświadczeń o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęło uchwały w sprawie powołania następujących członków Rady Nadzorczej Spółki do składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Pan Paweł Pach;
- Pan Radosław Drozd;
- Pan Jarosław Brzuzy;
- Pani Olga Wlazło.

Wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres indywidualnej kadencji, która trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza w nowym składzie dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Pawła Pacha (uchwała nr 18/2019), oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Jarosława Brzuzy (uchwała nr 19/2019).

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

W ocenie Zarządu następujące czynniki będą miały największy wpływ na wyniki Grupy:

- a) Uzyskane przez Grupę ceny sprzedaży samochodów pokontraktowych pozostających na zapasach na dzień 30 czerwca 2019 roku

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

*Analiza wrażliwości wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku*

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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)
Zapasy*	86 012 889,16
Wpływ zmiany ceny o +/- 1% na marżę na remarketingu	+/- 860 128,89

iv.  
V. \*wartość bilansowa pozycji zapasy na dzień 30 czerwca 2019.

*Analiza wiekowania zapasów na dzień 30 czerwca 2019 roku*

Okres*	Ilość samochodów	Wartość bilansowa
do - 90 dni	1 459	65 966 717,31
91 - 180 dni	289	14 699 323,09
Powyżej 180 dni	142	5 346 848,76
<b>Razem</b>	<b>1 890</b>	<b>86 012 889,16</b>

\*Okres od dnia wstawienia samochodu do oferty sprzedaży do dnia 30 czerwca 2019 roku

a) 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 w wyniku na remarketingu różnicę pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży a pierwotnie ustaloną w kontrakcie wartością rezydualną. Jednocześnie odwróceniu ulega wcześniej dokonywana korekta odpisów amortyzacyjnych związana z wcześniejszą aktualizacją wycen. Ostatnia aktualizacja szacunków przez Grupę przeprowadzona została na koniec drugiego kwartału 2019 roku.

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

	na dzień 30 czerwca 2019 roku	na dzień 31 grudnia 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:	71,1%	70,9%*	66,0%*	68,2%*
- flota leasingu operacyjnego	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
- flota leasingu finansowego	54,5%	52,8%	43,8%	46,3%

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

Grupa cyklicznie analizuje ekspozycję na ryzyko wartości rezydualnej. Poniższa tabela prezentuje szacunki Grupy w zakresie ekspozycji na ryzyko wartości rezydualnej na dzień 30 czerwca 2019 roku w podziale na typ produktu lub typ paliwa.

Flota z ryzykiem wartości rezydualnej na dzień 30 czerwca 2019 roku, która wyceniona była zgodnie z Eurotax hurt +2,5% na dzień 30 czerwca 2019 roku:

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>	<i>benchmark**</i>	<i>benchmark minus wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	12 263	545 966 284	541 661 889	-4 304 395
FSL (leasing operacyjny)	13 129	522 423 761	493 202 183	-29 221 578
ON	13 230	586 022 251	566 838 249	-19 184 003
PB	11 238	450 147 477	437 786 171	-12 361 306
Inne (LPG, sam.elektryczne)	924	32 220 317	30 239 652	-1 980 664
<b>Razem</b>	<b>25 392</b>	<b>1 068 390 045</b>	<b>1 034 864 072</b>	<b>- 33 525 973</b>

\* ilość maksymalna przy założeniu zwrotu przez klientów 100% pojazdów po zakończonych umowach leasingu (w tym uwzględniono również samochody z tzw. gwarantowaną umową odkupu w ilości 927 samochodów). Dodatkowo w leasingu operacyjnym uwzględniono również pojazdy MasterRent24.

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

## 7. Pozostałe istotne informacje

a) analiza przyszłych wpływów z istniejących kontraktów oraz planowane przyszłe wydatków od istniejących umów kredytowych i obligacji

Poniższa tabela przedstawia sytuację związaną z płynnością Grupy PCM wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku.

	<i>Do 3 miesięcy</i>	<i>Od 4 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Przyszłe wydatki od istniejących umów kredytowych/ obligacji*	159 851 942,01	485 686 862,10	1 026 282 245,59	0,00	<b>1 671 821 049,70</b>
Przyszłe wpływy z istniejących kontraktów**	271 626 388,52	646 772 221,06	1 121 232 309,50	549 933,38	<b>2 040 180 852,46</b>

\*Pozycja ta obejmuje część kapitałową zobowiązań finansowych oraz prognozowane odsetki, kalkulowane wg aktualnej na dzień 30 czerwca 2019 roku stopy oprocentowania umów kredytowych i obligacji

\*\* Pozycja ta obejmuje, wyznaczone na podstawie aktualnych harmonogramów istniejących kontraktów, przyszłe wpływy z rat finansowych oraz usługowych wraz z wartością rezydualną wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku

b) kwota dostępnych limitów kredytowych dla Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 300 mln zł.

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

- Grupa może być narażona na spowolnienie koniunktury w Polsce, co może przełożyć się na zmniejszenie dynamiki wzrostu rynku Car Fleet Management.
- Grupa może nie zrealizować prognozowanego poziomu dostaw samochodów ze względu na czynniki będące poza kontrolą Grupy, na które składają się: większa konkurencja, brak możliwości odnawiania aktualnych umów, brak możliwości akwizycji podmiotów działających na rynku CFM, brak możliwości nabycia portfeli klientów spełniających kryteria Grupy.

- c) Obniżenie wartości rezydualnej - na skutek badania wartości portfela przeprowadzanego corocznie, Grupa może dokonać odpisu wartości księgowej portfela dostosowując ją do potencjalnie niższych wartości rynkowych.
- d) Obniżenie jakości portfela - istnieje ryzyko, że klienci Grupy na skutek niekorzystnej sytuacji finansowej przestaną terminowo spłacać raty leasingowe i inne należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe swoich klientów i ciekwartalnie zawiązuje rezerwy na przeterminowane należności.
- e) Ryzyko utraty wyłączności na dostawy rozwiązań CFM poprzez Programy Private Label. Grupa aktualnie współpracuje w takim modelu z marką Hyundai. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie przedłużyć lub odnowić obecnej umowy po upływie terminu jej obowiązywania.
- f) Ryzyko wzrostu kosztów serwisowania. W przypadku zawieranych umów Grupa na bazie historycznych danych kalkuluje poziom kosztów serwisowania. Istnieje ryzyko, że faktyczne koszty mogą przekroczyć budżetowane poziomy, co może znaleźć negatywne odzwierciedlenie w realizowanej marży serwisowej.
- g) Proces wdrażania nowej strategii przez Grupę może przebiegać wolniej niż zakładano lub koszty takiego wdrożenia będą wyższe niż oczekiwano. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej pozycję finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju. Dodatkowo Grupa może realizować poniżej oczekiwań proces wdrażania na rynek nowego produktu typu Abonament dla osób fizycznych.
- h) Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wzrastają koszty finansowe ponoszone przez Grupę, co krótkoterminowo może negatywnie się odbić na realizowanej marży finansowej. W długim okresie Grupa ma możliwość przenoszenia opłat na klientów, jednak nie można wykluczyć, że w celu utrzymania konkurencyjności Grupa będzie zmuszona do realizowania marży finansowej na obniżonym poziomie.
- i) Grupa może być narażona na ryzyko negatywnego wpływu wzrostu prywatnego importu używanych samochodów. W konsekwencji Grupa jest narażona na wahania cen pojazdów, zwłaszcza z silnikiem Diesel, na rynku samochodów używanych oferowanych w kanale Master1.pl.
- j) Grupa może być narażona na niepowodzenie we współpracy z dealerami samochodów. Wszelkie niepowodzenia programu sprzedaży usług za pośrednictwem sieci dealerskiej realizowanego przez Grupę mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy, a także mogą spowodować utratę korzystnej pozycji Grupy w zakresie negocjowania cen i upustów na pozyskiwane usługi, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.
- k) Prime Car Management SA jest narażony na ryzyko przekroczenia Wskaźników Finansowych określonych w Warunkach Emisji Obligacji, co może doprowadzić do realizacji przez Obligatariuszy Opcji Wcześniejszego Wykupu obligacji.
- l) Ubezpieczenie Grupy może być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy, a ubezpieczyciel może także, z innych przyczyn, nie pokryć szkód poniesionych przez Grupę lub nie zaspokoić roszczeń wobec Grupy.
- m) Grupa może nie być w stanie zatrzymać lub pozyskać nowej wykwalifikowanej kluczowej kadry kierowniczej
- n) Systemy informatyczne Grupy mogą ulec awarii lub nie funkcjonować prawidłowo
- o) Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą negatywnie wpłynąć na Grupę
- p) Grupa może rozpoznać dodatkowe zobowiązania podatkowe związane z zawieraniem umów pomiędzy podmiotami powiązаныmi
- q) W przypadku naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów, Grupa może ponieść negatywne konsekwencje
- r) W związku z notowaniem akcji Prime Car Management S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne.

## **9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach na łączną wartość znaczącą**

Szczegółowy opis udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeń i gwarancji znajduje się w pkt 27 niniejszego raportu.

## **10. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy nie są stroną żadnego istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2019 roku w Grupie Kapitałowej Emitenta nie miały miejsca transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## **VI. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności**

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

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

## **VII. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO**

Niniejszy półroczny raport okresowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 12 sierpnia 2019 roku.

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

**Prezes Zarządu**

---

Jakub Kizielewicz

**Wiceprezes Zarządu**

---

Konrad Karpowicz

**Członek Zarządu**

---

Tomasz Kulesza

**Dyrektor Finansowy / Prokurent**

---

Maciej Letniowski