



Kwartalny Raport Finansowy za I kwartał 2018 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	13
2. Zasady rachunkowości	14
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości.....	15
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	15
2.6. Korekta błędów	15
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
5. Segmenty operacyjne	19
6. Sezonowość i cykliczność	19
7. Opis zmian w strukturze Grupy PCM.....	20
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Emitenta	20
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	20
10. Wypłacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty.....	21
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
13. Przychody i koszty	22
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	22
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	22
13.3. Przychody odsetkowe	22
13.4. Pozostałe przychody finansowe	22
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	23
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	23
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	23
13.8. Koszty ogólnego zarządu	23
13.9. Koszty odsetkowe	24
13.10. Pozostałe koszty finansowe	24
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	24
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	25
15. Podatek dochodowy	25
15.1. Obciążenie podatkowe.....	25
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	25
15.3. Odroczony podatek dochodowy	26
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
17. Leasing.....	27

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego	27
17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	28
18. Zapasy	30
19. Rzeczowe aktywa trwałe	31
20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	33
21. Kapitały	34
21.1. Kapitał podstawowy	34
21.2. Kapitał zapasowy	34
21.3. Kapitał rezerwowy	35
22. Instrumenty finansowe	35
22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	35
23. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	36
24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	36
25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	36
26. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	36
27. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i jego grupę	36
28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. kwartału 2018 roku	37
29. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
30. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	39
31. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	40
32. Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	40
33. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	40
34. Rezerwy	41
35. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostek zależnych	42
36. W pierwszym kwartale 2018 roku Emitenta ani spółki z Grupy nie były stroną żadnego istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Zobowiązanie warunkowe	42
36.1. Rozliczenia podatkowe	42
37. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	44
38. Informacje o podmiotach powiązanych	44
39. Zarządzanie kapitałem	44
40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
41. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	45
II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU	46
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	49
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50
III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	51

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2018	2017	2018	2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	176 982,27	148 431,73	42 356,47	34 607,00
Koszty ogółem	168 553,20	132 923,18	40 339,17	30 991,17
Całkowite dochody netto za okres	6 450,76	12 166,69	1 543,83	2 836,67
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 258,45)	(2 549,09)	(7 002,31)	(594,32)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>182 576,01</i>	<i>161 112,76</i>	<i>43 695,00</i>	<i>37 564,00</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	164,14	145,82	39,28	34,00
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(211 670,32)</i>	<i>(163 516,02)</i>	<i>(50 658,00)</i>	<i>(38 124,00)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 642,12	(2 085,22)	6 854,81	(486,17)
	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 037 500,08	1 997 423,64	484 139,26	478 895,12
Kapitały własne razem	450 228,59	453 904,39	106 980,77	108 826,49

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2018	2017	2018	2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	207 419,80	149 515,69	49 640,96	34 859,73
Koszty ogółem	200 172,46	136 470,92	47 906,49	31 818,33
Całkowite dochody netto za okres	5 523,70	10 182,19	1 321,97	2 373,99
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 474,36)	(942,11)	(7 053,98)	(219,65)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>188 813,86</i>	<i>152 945,41</i>	<i>45 188,08</i>	<i>35 659,37</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	92,64	145,82	22,17	34,00
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(218 195,58)</i>	<i>(153 741,70)</i>	<i>(52 219,89)</i>	<i>(35 845,02)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	29 029,43	(804,41)	6 947,50	(187,55)
	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 991 184,55	1 949 002,26	473 134,03	467 285,78
Kapitały własne razem	435 454,48	439 423,43	103 470,23	105 354,58

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

	<i>na dzień 31 marca 2018 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>
EUR	4,2085	4,1709

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

	<i>3 miesiące zakończonych</i>	<i>3 miesiące zakończonych</i>
	<i>31 marca 2018 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku</i>
EUR	4,1784	4,2891

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	176 982 272,17	148 431 727,56
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	37 195 943,27	35 875 124,49
Przychody z tytułu prowizji i opłat	73 541 218,42	65 094 535,40
Przychody odsetkowe	14 481 156,84	12 412 062,42
Pozostałe przychody finansowe	18 250,12	71 791,06
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	48 455 680,09	33 679 456,32
Pozostałe przychody operacyjne	3 290 023,43	1 298 757,88
Koszty	168 553 201,30	132 923 175,98
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	63 192 982,14	54 226 206,93
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	28 948 654,10	25 280 568,78
Koszty ogólnego zarządu	12 421 467,74	10 609 340,78
Koszty odsetkowe	14 064 485,19	11 279 494,52
Pozostałe koszty finansowe	939 994,95	629 780,11
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	47 920 108,76	30 147 242,66
Pozostałe koszty operacyjne	1 065 508,42	750 542,20
Zysk / (strata) brutto	8 429 070,87	15 508 551,59
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(3 979 975,46)	(5 267 746,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 001 663,05	1 925 881,35
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(1 978 312,41)	(3 341 864,65)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 450 758,46	12 166 686,94
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	6 450 758,46	12 166 686,94
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	6 450 758,46	12 166 686,94
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk / (strata) netto za okres	6 450 758,46	12 166 686,94
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*	0,54	1,02

* 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>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 696 745,73	2 148 935,10	4 409 708,18
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	10 441,94
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 027 508 188,96	985 479 075,45	861 174 907,25
Pozostałe należności, w tym:	70 380 436,63	82 097 479,53	57 079 112,93
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 002 158,53	673 391,00	3 948,00
Zapasy	92 000 286,13	86 979 977,49	66 529 197,88
Wartości niematerialne	358 842,41	382 562,52	196 801,30
Rzeczowe aktywa trwałe	708 039 590,61	712 061 294,97	632 786 813,69
- leasing operacyjny	699 150 859,93	703 514 570,53	624 710 704,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 328 623,35	55 979 768,57	51 784 169,58
Pozostałe aktywa	75 594 630,25	71 591 268,63	66 648 774,71
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 592 738,95	703 279,01	1 125 324,16
AKTYWA RAZEM	2 037 500 083,02	1 997 423 641,27	1 741 745 251,62
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 510 668 720,03	1 468 854 930,80	1 228 249 237,82
Pochodne instrumenty finansowe	456 504,34	213 695,78	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 370 609,17	44 647 820,85	32 870 454,11
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 256 249,75	1 786 594,57	2 421 699,91
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	138 965,00
Rezerwy	1 500 338,00	1 322 646,00	1 139 343,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	26 019 072,14	26 693 565,68	19 127 541,79
Zobowiązania razem	1 587 271 493,43	1 543 519 253,68	1 283 808 276,63
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	381 823 278,53	381 823 278,53	381 809 065,37
Kapitał rezerwowy	667 956,53	788 063,98	315 349,40
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	43 919 674,53	47 475 365,08	51 994 880,22
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	450 228 589,59	453 904 387,59	457 936 974,99
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	2 037 500 083,02	1 997 423 641,27	1 741 745 251,62

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(10 006 449,00)	(10 006 449,00)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(120 107,45)	0,00	(120 107,45)
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	6 450 758,46	6 450 758,46
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	6 450 758,46	6 450 758,46
Na dzień 31 marca 2018 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 823 278,53	667 956,53	43 919 674,53	450 228 589,59
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47	0,00	560 673,47
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	35 766 247,36	35 766 247,36
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	35 766 247,36	35 766 247,36
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	87 958,89	0,00	87 958,89
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	12 166 686,94	12 166 686,94
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	12 166 686,94	12 166 686,94
Na dzień 31 marca 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 809 065,37	315 349,40	51 994 880,22	457 936 974,99

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	8 429 070,87	15 508 551,59
Korekty o pozycje:	(37 687 517,15)	(18 057 640,48)
Amortyzacja	29 349 799,36	25 887 311,99
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	122 685,34	(123 522,92)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(141 450 824,57)	(116 574 763,31)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	66 981 297,91	73 540 945,98
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	24 240 709,41	14 611 305,50
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(25 468 512,10)	(16 258 652,77)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(70 383 628,73)	(47 087 082,57)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	51 473 196,07	30 768 453,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	6 258 045,23	10 521 935,59
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(5 020 308,64)	(6 856 243,76)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 192 443,50	(6 607 938,44)
Wpływy z tytułu odsetek	(18 250,12)	(24 509,12)
Wydatki z tytułu odsetek	13 310 042,87	10 666 111,18
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 567 315,10)	(2 430 656,10)
Zmiana stanu rezerw	177 692,00	(91 842,00)
Podatek dochodowy	(3 979 975,46)	(5 267 746,00)
Pozostałe	(120 107,45)	278 998,23
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 258 446,28)	(2 549 088,89)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	182 576 007,02	161 112 756,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	256 383,54	222 976,61
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(92 246,33)	(77 154,61)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	164 137,21	145 822,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	(211 670 316,09)	(163 516 023,88)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/obligacji	249 544 430,04	169 518 236,55
Spłata pożyczek/ kredytów	(207 610 517,59)	(160 961 854,20)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	18 250,12	24 509,12
Odsetki zapłacone	(13 310 042,87)	(10 666 111,18)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 642 119,70	(2 085 219,71)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(452 189,37)	(4 488 486,60)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	2 148 935,10	8 898 194,78
Środki pieniężne na koniec okresu	1 696 745,73	4 409 708,18

Kluczowe wskaźniki

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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2018 vs 2017	
	31 marca		[zmiana]	[%]
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	8 429 070,87	15 508 551,59	(7 079 480,72)	(45,6)%
Wynik netto (PLN)	6 450 758,46	12 166 686,94	(5 715 928,48)	(47,0)%
Marża finansowa (PLN) ¹	9 581 056,96	9 198 935,16	382 121,80	4,2 %
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(609 063,61)	3 088 070,93	(3 697 134,54)	(119,7)%
Marża serwisowa (PLN) ³	6 453 143,43	6 916 666,20	(463 522,77)	(6,7)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	3 020 798,16	3 054 246,65	(33 448,49)	(1,1)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	535 571,33	3 532 213,66	(2 996 642,33)	(84,8)%
Koszty ogólnego zarządu	(12 421 467,74)	(10 609 340,78)	(1 812 126,96)	(17,1)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	576 125,03	358 198,31	217 926,72	60,8 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	1 292 907,31	(30 438,54)	1 323 345,85	4347,6 %
Marża zysku netto (w %) ⁷	3,6%	8,2%	(4,6) p.p.	(55,5)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	5,7%	10,8%	(5,1) p.p.	(47,0)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	74,1%	70,5%	3,6 p.p.	5,1 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	34 163	31 278	2 885	9,2 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	24 173	21 801	2 372	10,9 %
<i>FSL</i>	12 584	12 404	180	1,5 %
<i>Semi-FSL</i>	11 589	9 397	2 192	23,3 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 473	9 477	(4)	(0,0)%
Rozmiar floty MasterRent24 (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	517	0	517	100,0 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	121	113	8,13	7,2 %
EBITDA leasing**	182 576 007,02	161 112 756,99	21 463 250,04	13,3 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą/przeznaczoną do wypłaty w 2017 i 2016 roku.

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

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

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

Wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku wyniósł 6,5 milionów złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 5,7 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,54 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 12,2 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 2 885 samochodów do poziomu 34 163 (o 8,4%), jak również floty objętej usługami CFM o 2 372 pojazdy do poziomu 24 173 (o 9,6%).

Marża na remarketingu

Jednym z głównych czynników negatywnie oddziałujących na wynik bieżącego kwartału jest marża na remarketingu na poziomie około 0,6 miliona złotych. Trwający proces reorganizacji struktury sprzedaży, rozpoczęty w roku 2017, nie osiągnął jeszcze spodziewanej efektywności sprzedaży pojazdów poleasingowych, a osiągnięte ceny sprzedaży pojazdów były średnio niższe od uzyskiwanych w poprzednich okresach.

Pozytywnym – zrealizowanym – efektem reorganizacji jest skuteczne przygotowanie struktury sprzedaży do realizacji najwyższych historycznie ilości sprzedawanych pojazdów. Na tej bazie Grupa kontynuuje wdrażanie szeregu inicjatyw mających na celu wzrost wolumenu i rentowności sprzedaży w postaci:

- rozbudowa sieci sprzedaży o kolejne 2 punkty sprzedaży (Poznań i Wrocław), co umożliwi dotarcie do rynku o znaczącym potencjale, zmniejszy koncentrację stoku w dotychczasowych punktach sprzedaży przyspieszając jego rotację, pozwalając jednocześnie na poprawę rentowności,
- kontynuowania pracy nad efektywnością kosztową, w tym zwiększenia udziału hybrydowego kanału sprzedaży pojazdów pokontraktowych.

Koszty ogólnego Zarządu

W porównaniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego nastąpił wzrost kosztów ogólnego zarządu o około 1,8 miliona złotych. Analizując poziom tych kosztów należy wziąć pod uwagę, że jest on analogiczny do poziomu poprzedniego kwartału.

Zmiana w stosunku do pierwszego kwartału roku 2017 jest wynikiem nowych inicjatyw rozwojowych wdrażanych przez grupę Masterlease od połowy 2017 roku. Należą do nich między innymi:

- „Motorewolucja” (kampania wspierająca sprzedaż Master1.pl) – wzrost kosztów marketingu o około 0,6 miliona złotych,
- MasterRent24 (uruchomienie działalności short term rental) – wzrost kosztów ogólnego zarządu o około 0,7 miliona złotych,
- projekty akwizycyjne – wzrost kosztów doradczych o około 0,2 miliona złotych.

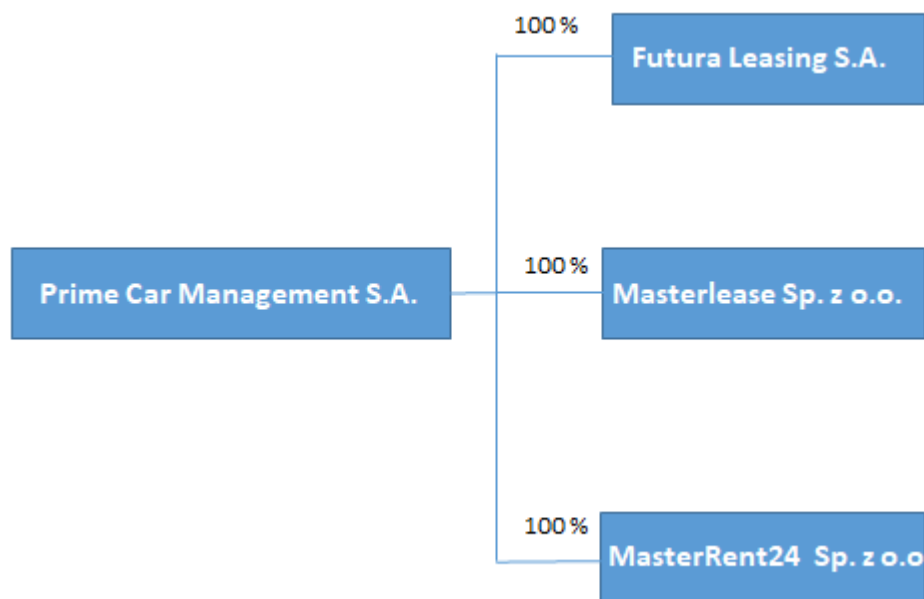
Poniesienie w/w wydatków Spółka traktuje jako inwestycje, które mogą przynieść w przyszłości wzrost po stronie przychodów podnosząc rentowność Spółki. Mimo tak znaczących inwestycji podstawowy wskaźnik efektywności w odniesieniu do kosztów ogólnego zarządu („wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w przeliczeniu na jeden pojazd)”) wzrósł jedynie o 7,2%, w stosunku do nominalnego wzrostu tych kosztów o 17,1%.

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

Definicje

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę korporacyjną Grupy na dzień 31 marca 2018 roku:



W skład Grupy Masterlease wchodzi:

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

Zarząd Emitenta:

W skład Zarządu Prime Car Management S.A. na dzień 31 marca 2018 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu wchodził:

Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu

Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu

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

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

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz 31 marca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku.

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

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

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

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych spółek:

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- MasterRent 24. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,

z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 marca 2017 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 8 maja 2018 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2017 rok z wyjątkiem wdrożenia nowej metody rozpoznawania i kalkulacji utraty wartości instrumentów finansowych zgodnie z nowym MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił dotychczasowy MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

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

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.6. Korekta błędów

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

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

MSSF 9

Grupa w drugiej połowie 2017 r. uruchomiła projekt wdrożenia MSSF 9.

MSSF 9 wprowadza zmiany wpływające na następujące obszary rachunkowości instrumentów finansowych:

- klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych,
- rozpoznawanie i kalkulacja utraty ich wartości oraz
- rachunkowość zabezpieczeń.

Zastosowanie MSSF 9 wymaga zmiany sposobu prezentacji oraz zakresu ujawnień, w tym w pierwszym roku jego zastosowania, kiedy wymagany jest szerszy zakres informacji pozwalających czytelnikowi sprawozdania finansowego zrozumieć wpływ MSSF 9 na utratę wartości aktywów leasingowych oraz na wynik finansowy spółek Grupy.

Zarząd spółek Grupy podjął decyzję o skorzystaniu z zapisów MSSF 9 umożliwiających zwolnienie z obowiązku przekształcania danych porównawczych dla okresów wcześniejszych w odniesieniu do utraty wartości aktywów leasingowych. Różnice w wartości bilansowej aktywów leasingowych wynikających z zastosowania MSSF 9 zostały ujęte jako element wyniku z lat ubiegłych w kapitałach własnych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

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

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania strat z tytułu ekspozycji kredytowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych (*expected loss*) w odróżnieniu od dotychczas stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych (*incurred loss*). MSSF 9 uzależnia sposób rozpoznawania strat oczekiwanych w zależności od zmiany poziomu ryzyka, który nastąpił od momentu rozpoznania ekspozycji. Standard wprowadził trzy podstawowe etapy/fazy rozpoznawania strat oczekiwanych:

- Etap 1 – w którym klasyfikowane są ekspozycje, dla których od momentu rozpoznania nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka kredytowego, rozumiane jako wzrost prawdopodobieństwa przeklasyfikowania do portfela z utratą wartości (etap 3). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty kredytowe są rozpoznawane w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy.
- Etap 2 – w którym są klasyfikowane ekspozycje, dla których od momentu rozpoznania nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, ale jeszcze nie uprawdopodobniło się zdarzenie niewywiązania się z zobowiązania. Dla takich ekspozycji straty oczekiwane są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji kredytowej.
- Etap 3 – w którym są klasyfikowane ekspozycje, dla których zmaterializowały się zdarzenia niewykonania zobowiązania (zaistniały przesłanki utraty wartości aktywa leasingowego). Dla takich ekspozycji oczekiwane straty są rozpoznawane w horyzoncie pozostałego okresu trwania ekspozycji

Jednym z kluczowych elementów wprowadzenia MSSF 9 było ustalenie definicji istotnego wzrostu ryzyka kredytowego decydującego o klasyfikacji do etapu 2. Grupa wypracowała szczegółowe kryteria definicji istotnego wzrostu poziomu ryzyka bazujące na dwóch następujących założeniach: objęcie klienta dedykowanymi działaniami monitoringu umowy leasingowej, będącymi konsekwencją zidentyfikowania sygnałów wczesnego ostrzegania świadczących o istotnym wzroście ryzyka kredytowego oraz opóźnieniem w spłacie rat leasingowych zgodnie z kryteriami standardu, tj. 30 dni przeterminowania połączone z progiem istotności przeterminowania.

Drugim kluczowym elementem wprowadzonym w MSSF 9 było podejście do szacowania parametrów ryzyka. Grupa na potrzeby szacowania odpisów z tytułu strat oczekiwanych kontynuuje wykorzystywanie własnych oszacowań parametrów ryzyka bazujących na modelach wewnętrznych, jednak dokonała ich modyfikacji niezbędnych do uwzględnienia wymogów MSSF 9. Grupa wypracowała metodologię dla parametrów modeli oraz zbudowała modele zgodne z MSSF 9:

- a) umowy leasingu finansowego zostały podzielone na trzy kategorie ryzyka kredytowego, zgodnie z modelem scoringowym obowiązującym w Grupie Masterlease,
- b) umowy leasingu operacyjnego zostały podzielone na pięć kategorii ryzyka kredytowego, zgodnie z modelem scoringowym obowiązującym w Grupie Masterlease.

Dla każdej z kategorii ryzyka kredytowego, zarówno w leasingu finansowym jak i operacyjnym, wyznaczone zostały wskaźniki PD (*probability of default* - prawdopodobieństwo, iż w horyzoncie czasowym 12 kolejnych miesięcy umowa leasingu przestanie być spłacana). Bazują one na historycznych danych dot. zarówno spłacalności klientów i ich ewentualnych opóźnień płatniczych, jak i na fakcie wypowiedzenia umów leasingu finansowego lub

operacyjnego. Dodatkowo wskaźniki PD dla każdej z kategorii ryzyka zostały podzielone na dwie podkategorie w zależności od długości przeterminowania należności leasingowych: do 30 dni lub do 90 dni.

Celem wyodrębnienia dwóch dodatkowych podkategorii wskaźnika PD było zastosowanie różnych wskaźników PD dla umowy, których należności są przeterminowane do 30 dni lub do 90 dni. Wskaźniki te dla tych dwóch podkategorii w sposób istotny różnią się od siebie, wpływając tym samym na ostateczną wysokość oczekiwanych strat kredytowych.

Dodatkowym parametrem modelu kalkulującego oczekiwane straty kredytowe jest współczynnik LGD (*loss given default* – wyrażona procentowo strata w przypadku zrealizowania się zdarzenia opisanego przez PD). Wskaźnik ten jest szacowany na podstawie danych historycznych poniesionych strat kredytowych w perspektywie ostatnich 36 miesięcy poprzedzających moment kalkulacji. Dla umów wypowiedzianych pow. 360 dni wskaźnik LGD przyjmowany jest na poziomie 100%.

Ostatnim niezbędnym do określenia parametrem modelu jest ustalenie wysokości ekspozycji kredytowej w momencie wypowiedzenia umowy lub w momencie zaistnienia przesłanki utraty wartości aktywa leasingowego, tzw. EAD (*exposure at default*). Do ustalenia wysokości EAD brany jest pod uwagę harmonogram umów leasingowych.

Ostatecznie oczekiwane straty kredytowe stanowią iloczyn indywidualnych dla każdej ekspozycji kredytowej oszacowanych wartości parametrów PD (*probability of default*), LGD (*loss given default*) i EAD (*exposure at default*), a finalna wartość strat oczekiwanych jest sumą strat oczekiwanych w poszczególnych okresach (w zależności od etapu w horyzoncie 12 miesięcy lub pozostałym okresie trwania umowy leasingowej). Oszacowane parametry nie podlegają korekcie z tytułu scenariuszy makroekonomicznych. Grupa analizuje wpływ danych makroekonomicznych na obecny kształt modelu.

Grupa przygotowała zmiany dotychczasowych rozwiązań informatycznych w celu implementacji nowego sposobu kalkulacji odpisu w systemach. Zmiany zostały zaimplementowane w systemach produkcyjnych Spółek Grupy w grudniu 2017 roku. 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 wyniosła 12.353.640,73 zł bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa PCM wylicza wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są notowane na aktywnym rynku, przy zastosowaniu odpowiednich modeli wyceny.

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

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

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z tytułu leasingu finansowego wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Na potrzeby ujawnienia zgodnie z MSSF 7 wartość godziwa tego instrumentu została skalkulowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów

finansowych związanych z aktywnymi na dzień bilansowy umowami leasingu finansowego. Zastosowana stopa dyskonta jest równa stopie procentowej umów leasingu finansowego zawieranych w okresie 1 miesiąca poprzedzającego datę bilansową.

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 22.1.

Wartość końcowa

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

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

W konsekwencji zrealizowania przez Grupę Masterlease celu, jakim była zmiana procesu sprzedaży pojazdów pokontraktowych polegająca na stworzeniu i rozwoju własnej sieci sprzedaży detalicznej pojazdów, Grupa dostosowała parametry okresowej weryfikacji wycen wartości rezydualnych do poprawionego procesu.

Począwszy od drugiego półrocza 2016 roku okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

W krajach Europy Zachodniej pojawiają się zmiany regulacyjne mogące w przyszłości skutkować spadkiem popularności pojazdów z silnikami wysokoprężnymi. Zarząd spodziewa się zmniejszenia udziału tych pojazdów w strukturze nowo nabywanych pojazdów, co może oddziaływać na zmiany w strukturach flot pojazdów w firmach branży CFM. Efektem dodatkowym ostatecznych rozwiązań legislacyjnych za granicą może być potencjalne ryzyko wzrostu importu używanych aut z silnikami wysokoprężnymi do Polski, co spowodowałoby dodatkową presję podażową na ceny tego typu pojazdów. Z drugiej strony, potencjalne symetryczne działania regulacyjne w Polsce mogą utrudnić napływ tego typu pojazdów do kraju, jednocześnie korzystnie wpływając na ceny obecnych już na rynku pojazdów z silnikami wysokoprężnymi.

Po analizie kierunków możliwych zmian rynkowych Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie w sposobie ofertowania nowo zawieranych kontraktów CFM. Zmiana ta polega na przyjęciu bardziej restrykcyjnych założeń dot. przyszłej wartości rezydualnej pojazdów z napędem ON. W/w zmiana nie ma wpływu na bieżące wyniki finansowe Spółki i zmierza w kierunku zmniejszenia ekspozycji na ryzyko wartości rezydualnej Spółki w przyszłości.

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

7. Opis zmian w strukturze Grupy PCM

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

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

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

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2017 rok, tj. od dnia 28 marca 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu w dniu 9 maja 2018 roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Emitenta:

Akcjonariusz	Stan na dzień 28 marca 2018			Stan na dzień 9 maja 2018		
	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Aviva PTE BZ WBK S.A.	1 786 780	15,00%	15,00%	1 786 780	15,00%	15,00%
AEGON PTE S.A. (dawniej Nordea PTE S.A.)	1 352 768	11,36%	11,36%	1 352 768	11,36%	11,36%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	952 707	8,00%	8,00%	952 707	8,00%	8,00%
Nationale-Nederlanden Investment Partners TFI S.A.	554 084	4,65%	4,65%	554 084	4,65%	4,65%
Franklin Resources, Inc.	837 464	7,03%	7,03%	837 464	7,03%	7,03%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%	5,87%	698 945	5,87%	5,87%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	547 706	4,60%	5,17%	547 706	4,60%	5,17%
Pozostali	5 178 386	43,49%	43,49%	5 178 386	43,49%	43,49%
RAZEM	11 908 840	100,00%	100,00%	11 908 840	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka.

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

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2017 rok, tj. od dnia 28 marca 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez jego osoby zarządzające i nadzorujące:

Zarząd	Liczba akcji na dzień 28 marca 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 9 maja 2018 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 28 marca 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 9 maja 2018 roku
Emmanuel Roche - Przewodniczący	0	-	-	0
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio i bezpośrednio)	1.479	-	15.000 ¹⁾	16.479
Marcin Tobor - Członek	400	-	100	500
Tomasz Bieske - Wiceprzewodniczący	2.690	-	9.681 ²⁾	12.371
Artur Kucharski - Wiceprzewodniczący	17.000	-	10.000 ³⁾	27.000

¹⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym w raporcie bieżącym nr 6/2018 i następnie 8/2018 pan Raimondo Eggink nabył 15.000 akcji Emitenta w dniu 28 marca 2018 roku;

²⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym w raporcie bieżącym nr 9/2018 i następnie 10/2018 pan Tomasz Bieske nabył 9.681 akcji Emitenta w dniu 29 marca 2018 roku;

³⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym w raporcie bieżącym nr 7/2018 pan Artur Kucharski nabył 10.000 akcji Emitenta w dniu 28 marca 2018 roku.

10. Wyplacone dywidendy i przeznaczone do wypłaty

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie została podjęta decyzja w zakresie wypłaty dywidendy za 2017 rok.

W dniu 22 września 2016 roku, w związku z wypłatą w poprzednich okresach zakumulowanych zysków, Zarząd zmodyfikował założenia polityki dywidendowej ogłoszonej raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Prime Car Management S.A. za dany rok obrotowy.

11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	70 475 875,06	47 164 237,18
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	51 729 579,61	30 991 429,62

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku 100% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	8 707 081,85	7 506 484,78
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	28 339 590,49	28 368 639,71
Przychody z tytułu działalności short term rental MR24*	149 270,93	0,00
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	37 195 943,27	35 875 124,49

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

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	26 920 232,45	24 981 021,36
Ubezpieczenia	42 861 139,59	36 505 909,74
Windykacja i monitoring	1 148 354,44	909 623,22
Prowizje od warsztatów	1 810 182,03	1 640 515,25
Pozostałe przychody	801 309,91	1 057 465,83
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	73 541 218,42	65 094 535,40

13.3. Przychody odsetkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	14 293 970,23	12 232 071,73
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	187 186,61	179 990,69
Razem przychody odsetkowe	14 481 156,84	12 412 062,42

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	0,00	47 281,94
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	18 250,12	24 509,12
Razem pozostałe przychody finansowe	18 250,12	71 791,06

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu	48 455 680,09	33 679 456,32
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	30 771,14	0,00
Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	0,00	157 012,38
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	344 585,69	219 970,48
Pozostałe	2 914 666,60	921 775,02
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51 745 703,52	34 978 214,19

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	17 238 724,61	15 425 023,93
Koszty ubezpieczeń	41 097 333,15	34 546 189,79
Koszty opon	3 190 293,80	2 949 905,67
Koszty samochodów zastępczych	667 746,37	348 659,97
Koszty zawarcia umowy	597 898,37	543 092,25
Koszty windykacji	400 985,84	412 077,77
Pozostałe koszty	0,00	1 257,55
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	63 192 982,14	54 226 206,93

13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	28 948 654,10	25 280 568,78
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	28 948 654,10	25 280 568,78

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	6 747 985,33	4 931 106,39
Wynagrodzenia	4 473 879,81	4 045 251,61
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	758 365,68	974 999,06
Amortyzacja środków trwałych własnych	401 145,26	606 743,21
Pozostałe koszty	40 091,66	51 240,51
Koszty ogólnego zarządu, razem	12 421 467,74	10 609 340,78

13.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki od obligacji	2 274 279,02	0,00
Odsetki od kredytów	11 228 408,66	10 683 015,26
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	561 577,76	595 960,92
Odsetki od pozostałych zobowiązań	219,75	518,34
Koszty odsetkowe, razem	14 064 485,19	11 279 494,52

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	645 371,58	625 936,16
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	286 236,12	0,00
Różnice kursowe	8 387,25	3 843,95
Pozostałe koszty finansowe, razem	939 994,95	629 780,11

13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	47 920 108,76	30 147 242,66
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	0,00	197 941,75
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	3 392,00	9 725,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	85 867,50	85 867,50
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	65 141,65	204 621,73
Pozostałe koszty	911 107,27	252 386,22
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	48 985 617,18	30 897 784,86

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 31 grudnia 2017	(17 357 720,65)	(6 589 665,02)	(580 310,04)
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(6 894 643,07)	(5 458 997,66)	0,00
Na dzień 1 stycznia 2018	(24 252 363,72)	(12 048 662,68)	(580 310,04)
<i>Zawiązanie</i>	(3 290 115,88)	(1 511 581,18)	(768 205,89)
<i>Rozwiązanie</i>	3 003 879,76	1 542 352,32	580 310,04
Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)	(24 538 599,84)	(12 017 891,54)	(768 205,89)
Na dzień 1 stycznia 2017	(16 353 402,71)	(4 918 427,06)	(450 485,20)
<i>Zawiązanie</i>	(1 768 602,33)	(819 214,86)	(820 502,40)
<i>Rozwiązanie</i>	1 815 884,27	621 273,11	450 485,20
Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)	(16 306 120,77)	(5 116 368,81)	(820 502,40)

* 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 12.353.640,73 zł.

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

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(3 979 975,46)	(5 267 746,00)
Podatek odroczony	2 001 663,05	1 925 881,35
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 978 312,41)	(3 341 864,65)

15.2. 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk brutto	8 429 070,87	15 508 551,59
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałyby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(1 601 523,47)	(2 946 624,80)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(1 978 312,41)	(3 341 864,65)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:		
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(148 504,66)	(107 903,85)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(98 160,91)	(257 065,93)
<i>Umorzenia należności</i>	(54 246,37)	(48 449,06)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(62 655,64)	(14 386,10)
<i>podatki i opłaty</i>	1 052,33	(60,32)
<i>pozostałe</i>	(14 273,70)	32 625,41
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 978 312,41)	(3 341 864,65)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	46 994 854,30	45 716 029,23	43 496 712,68	1 278 825,07	1 394 621,85
Odpis aktualizujący na należności	6 980 610,66	4 581 797,07	4 169 934,77	2 398 813,59	67 503,48
Rozliczenia międzyokresowe	930 996,23	431 916,86	(1 207 729,04)	499 079,37	534 191,13
Odszkodowania	(825 382,57)	(829 149,42)	(449 569,05)	3 766,85	72 206,73
Wycena zobowiązań finansowych	(105 539,60)	(127 745,14)	(15 598,31)	22 205,54	12 688,30
Rezerwy	80 100,49	33 877,10	23 822,95	46 223,39	(155 330,14)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	0,00
Aktywo z tyt. straty MR24	379 476,53	256 715,15	(0,00)	122 761,38	(0,00)
Pozostałe	126 911,74	149 732,15	0,00	(22 820,41)	0,00
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	60 328 623,35	55 979 768,57	51 784 169,58	4 348 854,78	1 925 881,35
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*		2 347 191,73		(2 347 191,73)	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po korekcie	60 328 623,35	58 326 960,30	51 784 169,58	2 001 663,05	1 925 881,35

* Łączna wartość wpływu wdrożenia MSSF 9 w Grupie w kwocie (12.353.640,73) zł oraz wynikający z wdrożenia MSSF 9 efekt podatku odroczonego w postaci wzrostu aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 2.347.191,73 zł pomniejszyły z dniem 1 stycznia 2018 r. saldo zysków zatrzymanych w kwocie (10.006.449,00) zł.

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 1.696.745,73 zł (31 grudnia 2017 roku: 2.148.935,10 zł; 31 marca 2017 roku: 4.409.708,18 zł).

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

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	1 659 395,79	2 109 323,14	4 362 994,62
Środki pieniężne w kasie w PLN	37 349,94	39 611,96	46 713,56
Razem	1 696 745,73	2 148 935,10	4 409 708,18

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia:	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 marca 2017 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	4 045 424,47	9 774 481,22
Amortyzacja	(29 349 799,36)	(25 887 311,99)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(256 383,54)	(222 976,61)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	92 246,33	77 154,61
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(25 468 512,10)	(16 258 652,77)

17. Leasing

17.1. 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 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 31 marca 2017 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
do 1 roku	116 696 175,74	117 154 404,07	120 818 743,54
w okresie od 1 do 5 lat	112 292 066,73	110 142 832,89	111 294 944,79
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	228 988 242,47	227 297 236,96	232 113 688,33

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

	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)
Na początek okresu	(6 589 665,02)	(4 918 427,06)	(4 918 427,06)
<i>Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*</i>	(5 458 997,66)	0,00	0,00
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(1 511 581,18)	(2 475 071,57)	(819 214,86)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 542 352,32	803 833,61	621 273,11
Na koniec okresu	(12 017 891,54)	(6 589 665,02)	(5 116 368,81)

* 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 5.458.997,66 zł.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego zgodnie z MSSF 9, w podziale na 3 fazy prezentuje poniższa tabela:

	Stan na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	Stan na 1 stycznia 2018 roku (niebadane)
Należności zaklasyfikowane do fazy I	3 934 881,87	4 064 448,63
Należności zaklasyfikowane do fazy II	640 763,50	865 543,69
Należności zaklasyfikowane do fazy III	7 442 246,17	7 118 670,36
Razem odpis	12 017 891,54	12 048 662,68

17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być 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.

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 165 412 732,22	1 111 966 078,47	973 929 705,02
Niezapadłe odsetki	113 365 943,42	109 129 282,37	96 448 677,00
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	1 052 046 788,80	1 002 836 796,10	877 481 028,02
Odpis z tytułu utraty wartości	(24 538 599,84)	(17 357 720,65)	(16 306 120,77)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	1 027 508 188,96	985 479 075,45	861 174 907,25

<i>Prezentacja wg MSR 39:</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	22 500 067,19	18 307 947,40
<i>Należności przeterminowane</i>	19 945 248,93	15 715 483,03
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(16 129 212,65)	(15 141 352,77)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	980 336 728,91	859 173 080,62
<i>Należności przeterminowane</i>	10 253 348,45	7 563 034,46
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 228 508,00)	(1 164 768,00)
Razem należności brutto	1 002 836 796,10	877 481 028,02
Razem odpis	(17 357 720,65)	(16 306 120,77)

<i>Prezentacja wg MSSF 9:</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Należności zaklasyfikowane do fazy I	972 369 115,40	923 720 235,31
Odpis aktualizujący	(5 789 597,09)	(5 851 773,30)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	37 337 343,03	35 761 798,19
Odpis aktualizujący	(2 396 084,63)	(2 269 533,08)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	20 125 214,62	21 965 502,73
Odpis aktualizujący	(16 352 918,12)	(16 131 057,34)
Razem należności brutto	1 052 046 788,80	1 002 836 796,10
Razem odpis	(24 538 599,84)	(24 252 363,72)

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

	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>		<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
W okresie od 0 do 30 dni	5 802 048,31	2 475 596,43	719 999,88
W okresie od 31 do 60 dni	455 274,05	356 504,36	228 789,11
W okresie od 61 do 90 dni	92 277,28	354 941,88	19 567,65
W okresie od 91 do 120 dni	62 848,79	200 497,70	118 592,42
W okresie od 121 do 150 dni	36 954,65	47 798,96	48 069,50
W okresie od 151 do 365 dni	216 468,20	391 137,70	127 502,12
W okresie pow. 365 dni	0,00	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	6 665 871,28	3 826 477,03	1 262 520,68

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

	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>		<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
W okresie do 1 roku	303 334 576,53	303 768 634,24	281 494 400,64
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	75 749 681,72	69 025 318,82	62 680 136,18
W okresie od 1 do 5 lat	367 740 506,00	368 345 021,93	369 659 416,86
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	415 371 100,33	368 758 059,43	259 542 992,73
Powyżej 5 lat	975 633,92	753 545,42	12 568,76
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	2 241 233,72	1 315 498,63	540 189,85
Razem	1 165 412 732,22	1 111 966 078,47	973 929 705,02

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

	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)
Na początek okresu	(17 357 720,65)	(16 353 402,71)	(16 353 402,71)
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	(6 894 643,07)	0,00	0,00
Zawiązanie odpisu	(3 290 115,88)	(5 039 883,31)	(1 768 602,33)
Rozwiązanie odpisu	3 003 879,76	4 035 565,37	1 815 884,27
Na koniec okresu	(24 538 599,84)	(17 357 720,65)	(16 306 120,77)

* 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 6.894.643,07 zł.

18. Zapasy

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	74 917 518,42	59 328 268,68	47 748 411,84
Samochody przedleasingowe	17 850 973,60	28 232 018,85	19 552 474,62
Inne towary	0,00	0,00	48 813,82
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(768 205,89)	(580 310,04)	(820 502,40)
Razem	92 000 286,13	86 979 977,49	66 529 197,88

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	48 455 680,09	33 679 456,32
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(47 920 108,76)	(30 147 242,66)
Wynik na sprzedaży	535 571,33	3 532 213,66

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)

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

Okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 955 269,24	1 763 200,50	8 849 203,61	677 668,59	843 711 501,24	8 095 574,80	866 052 417,98
Zwiększenie	0,00	5 871,39	499 585,72	19 833,99	52 954 777,05	3 105 126,42	56 585 194,57
Zakup środków trwałych	0,00	5 871,39	38 401,72	19 833,99	43 981 956,15	3 105 126,42	47 151 189,67
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	461 184,00	0,00	8 972 820,90	0,00	9 434 004,90
Zmniejszenie	0,00	0,00	(649 970,99)	0,00	(59 580 941,38)	(8 095 574,80)	(68 326 487,17)
Sprzedaż	0,00	0,00	(505 992,41)	0,00	(56 971 814,77)	0,00	(57 477 807,18)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(94 106,00)	0,00	(1 230 425,72)	(8 095 574,80)	(9 420 106,52)
Likwidacja	0,00	0,00	(49 872,58)	0,00	(1 378 700,89)	0,00	(1 428 573,47)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	2 955 269,24	1 769 071,89	8 698 818,34	697 502,58	837 085 336,90	3 105 126,42	854 311 125,37
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 582 317,35	1 185 960,69	3 030 317,48	323 882,43	217 370 157,23	0,00	223 492 635,18
Zwiększenie	44 987,05	97 206,78	430 624,97	19 364,79	25 622 672,39	0,00	26 214 855,98
Amortyzacja za okres	44 987,05	97 206,78	430 624,97	19 364,79	25 280 568,78	0,00	25 872 752,37
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Zmniejszenie	0,00	0,00	(341 612,38)	0,00	(27 841 567,09)	0,00	(28 183 179,47)
Sprzedaż	0,00	0,00	(283 015,80)	0,00	(27 191 306,86)	0,00	(27 474 322,66)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(45 092,46)	0,00	(259 504,44)	0,00	(304 596,90)
Likwidacja	0,00	0,00	(13 504,12)	0,00	(390 755,79)	0,00	(404 259,91)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 627 304,40	1 283 167,47	3 119 330,07	343 247,22	215 151 262,52	0,00	221 524 311,68
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	577 239,81	5 818 886,13	353 786,16	626 341 344,01	8 095 574,80	642 559 782,80
Wartość netto na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 327 964,84	485 904,42	5 579 488,27	354 255,36	621 934 074,38	3 105 126,42	632 786 813,69

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

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

20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 261 654 686,91	1 219 940 653,70	1 228 249 237,82
Zobowiązania z tytułu obligacji	249 014 033,12	248 914 277,10	0,00
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 510 668 720,03	1 468 854 930,80	1 228 249 237,82

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	588 462 655,26	563 037 843,83	561 630 980,12
Długoterminowe	922 206 064,77	905 817 086,97	666 618 257,70
Razem	1 510 668 720,03	1 468 854 930,80	1 228 249 237,82

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 31 marca 2018 roku	588 462 655,26	405 043 643,19	473 605 846,52	43 556 575,06
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	563 037 843,83	380 837 830,09	488 703 236,15	36 276 020,73
Na dzień 31 marca 2017 roku	561 630 980,12	387 563 524,48	237 042 913,95	42 011 819,27

Bank/Pożyczkodawca	Termin spłaty	31 marca 2018 roku (niebadane)				31 grudnia 2017 roku		31 marca 2017 roku (niebadane)	
		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	62 519 296,48	151 710 425,91	99 339 755,55	186 146 387,84	214 228 386,86	311 119 441,46		
Konsorcjum*	2019-05-31	2 920 200,68	27 181 868,00	10 752 679,58	25 206 281,43	30 101 881,03	23 401 462,33		
Konsorcjum*	2020-10-30	36 777 527,44	46 688 208,53	48 607 112,93	46 366 554,58	83 465 215,64	47 197 949,34		
Konsorcjum*	2020-08-31	56 863 907,83	73 665 062,44	74 578 585,05	74 438 550,15	130 528 156,54	71 564 471,97		
Konsorcjum*	2021-01-29	18 191 250,15	12 695 872,49	21 550 370,37	12 448 102,08	30 886 930,09	12 420 776,16		
Konsorcjum*	2021-05-31	62 554 298,88	33 522 303,75	71 002 693,93	33 753 411,40	41 062 565,95	17 291 080,50		
Konsorcjum*	2020-03-31	5 800 398,62	4 625 317,86	7 051 757,30	4 576 140,38	10 425 651,49	4 575 285,90		
Konsorcjum*	2021-04-30	11 180 768,37	4 765 327,48	12 378 084,63	4 761 186,49	0,00	0,00		
Konsorcjum*	2021-10-29	49 008 367,97	20 406 402,38	54 008 458,95	20 475 102,41	0,00	0,00		
Konsorcjum*	2021-10-29	114 557 872,69	45 803 147,70	125 606 301,20	46 266 529,66	0,00	0,00		
Konsorcjum*	2020-10-30	19 056 309,60	7 745 532,29	20 980 228,29	7 746 930,54	0,00	0,00		
Konsorcjum*	2021-08-31	34 373 362,22	12 389 851,46	37 455 333,90	12 392 088,12	0,00	0,00		
Konsorcjum*	2020-11-30	13 120 901,70	5 160 354,63	14 413 591,88	5 161 286,20	0,00	0,00		
FCA Bank	2019-02-01	329 047,10	2 462 139,95	852 979,62	1 791 507,37	603 880,92	2 026 000,90		
FCA Bank	2019-05-12	200 463,21	754 036,81	334 897,82	1 097 863,71	110 059,09	233 343,71		
mBank	2020-06-30	7 096 436,97	5 996 988,99	8 588 724,70	7 789 773,57	37 961 194,93	17 582 027,13		
mBank	2021-08-31	31 674 096,86	11 254 349,34	33 985 383,92	11 504 896,35	35 893 308,79	10 529 236,70		
mBank	2022-03-31	90 464 578,95	48 945 425,17	0,00	0,00	23 166 318,70	6 623 229,54		
Raiffeisen	2022-06-30	44 674 924,97	12 821 413,44	0,00	0,00	0,00	0,00		
Linia Debetowa ING	2018-03-31	0,00	6 724 349,90	0,00	9 314 097,14	0,00	2 236 286,09		
Linia debetowa Bank PKO BP	2018-03-31	0,00	1 441 918,33	0,00	2 838 481,84	0,00	1 557 859,51		
Linia debetowa BZWBK	2018-03-31	0,00	947 500,73	0,00	7 551 113,16	0,00	1 731 685,31		
Linia debetowa BGŻBNP	2018-03-31	0,00	5 372 539,47	0,00	53 264,77	0,00	6 241 164,43		
Linia debetowa mBank	2018-07-04	0,00	24 198 705,16	0,00	23 754 484,32	0,00	0,00		
PKO BP	2018-10-31	0,00	2 015 744,03	0,00	3 259 897,66	2 014 507,92	6 300 206,23		
Linia debetowa PKO BP	2016-06-30	0,00	4 827 268,74	0,00	801,00	0,00	4 658 007,60		
Bank BPH	2019-11-29	2 762 949,97	4 331 955,49	3 846 612,36	4 332 714,12	7 095 333,43	4 332 216,80		

Bank BPH	2020-02-29	7 152 259,48	8 658 424,89	9 318 497,31	8 659 941,19	15 811 638,08	8 658 947,17
Bank BPH	2020-08-31	1 912 811,52	1 350 219,89	2 250 760,58	1 350 456,35	3 263 228,24	1 350 301,34
Obligacje seria 1/2017	2020-12-21	249 014 033,12	0,00	248 914 277,10	0,00	0,00	0,00
Razem		922 206 064,77	588 462 655,26	905 817 086,97	563 037 843,83	666 618 257,70	561 630 980,12

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

21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

Prime Car Management S.A.

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

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

Futura Leasing S.A.

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

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

Masterlease Sp. z o.o.

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

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

MasterRent24 Sp. z o.o.

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

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

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

21.2. Kapitał zapasowy

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

21.3. Kapitał rezerwowy

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

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość Programu Motywacyjnego, określona w wartości godziwej wyniosła 667.956,53 zł i odniesiona została w kapitał rezerwowy. Zmiana wartości godziwej w okresie odniesiona została w koszty wynagrodzeń.

Kapitał rezerwowy utworzony został wyłącznie z wycen Programu Motywacyjnego.

22. Instrumenty finansowe

22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 696 745,73	2 148 935,10	4 409 708,18	1 696 745,73	2 148 935,10	4 409 708,18
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 027 508 188,96	985 479 075,45	861 174 907,25	1 052 655 288,74	1 018 440 104,38	885 543 894,46
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	10 441,94	0,00	0,00	10 441,94
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	49 353 658,58	50 591 641,82	46 825 273,53	49 353 658,58	50 591 641,82	46 825 273,53
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 510 668 720,03	1 468 854 930,80	1 228 249 237,82	1 510 668 720,03	1 219 940 653,70	1 228 249 237,82
- wyemitowane obligacje	249 014 033,12	248 914 277,10	0,00	249 014 033,12	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	1 261 654 686,91	1 219 940 653,70	1 228 249 237,82	1 261 654 686,91	1 219 940 653,70	1 228 249 237,82
Pochodne instrumenty finansowe	456 504,34	213 695,78	0,00	456 504,34	213 695,78	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 992 852,02	4 346 990,29	5 072 436,37	5 992 852,02	4 346 990,29	5 072 436,37

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

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 marca 2018 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017 roku oraz w pierwszym kwartale 2018 roku) wycenione w kwocie 456 504,34 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne

niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 31 marca 2017 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - umowy zawarte w trakcie 2016 roku) wycenione w kwocie 10 441,94 zł jako aktywo wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie zakończonym dnia 31 marca 2017 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2018.

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2018 roku, 31 marca 2017 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

Strategia Emitenta i polityka dywidendowa

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

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

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

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

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

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

W Spółce obowiązuje zaktualizowana polityka dywidendowa ogłoszona raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku. Zgodnie z nią zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Prime Car Management S.A. za dany rok obrotowy.

28. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. kwartału 2018 roku

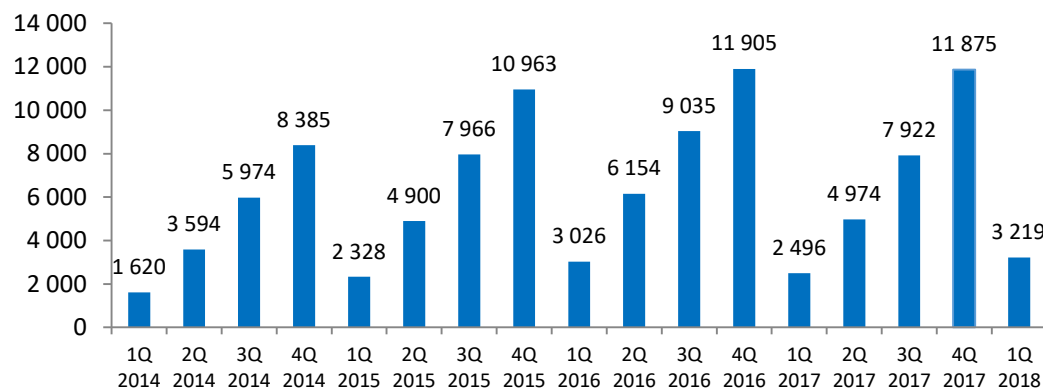
Jednym z głównych czynników negatywnie oddziałujących na wynik bieżącego kwartału jest marża na remarketingu stanowiąca istotne niepowodzenie emitenta w okresie bieżącego kwartału. Zagadnienie to zostało szczegółowo omówione w opisie kluczowych wskaźników na stronie 12 raportu.

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych SAMAR, w ciągu 3 pierwszych miesięcy 2018 roku zarejestrowano w Polsce 139.902 nowych samochodów osobowych, o 13.921 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+11%). Wzrost ilości rejestracji zauważyć można tak u klientów indywidualnych (+7,17%), jak i wśród nabywców instytucjonalnych (+13,23%).

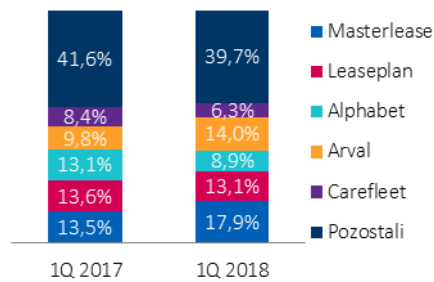
Jak podała organizacja europejskich producentów ACEA, w grupie dużych rynków, gdzie kwartalna sprzedaż przekroczyła 100 tysięcy sztuk, wzrost liczby rejestracji w Polsce wyniósł w pierwszych trzech miesiącach roku 11 procent (do 139,9 tys. aut). W rezultacie okazał się drugim zaraz po Holandii, gdzie wzrost rok do roku wyniósł 13,6 procent. W samym marcu w Polsce zarejestrowano 51,7 tys. samochodów osobowych. W rezultacie ubiegły miesiąc okazał się na polskim rynku rekordowy, licząc od 2000 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku, flota Grupy Masterlease obejmująca usługi leasingu i usługi CFM liczyła 34.163 pojazdy. W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa Masterlease sfinansowała 3.219 samochodów o wartości ok. 211,8 mln zł. Dzięki temu Grupa Masterlease uzyskała przychody w wysokości ok. 177 mln zł oraz zysk brutto w kwocie ok. 8,5 mln zł.

Dostawy narastająco (szt.)



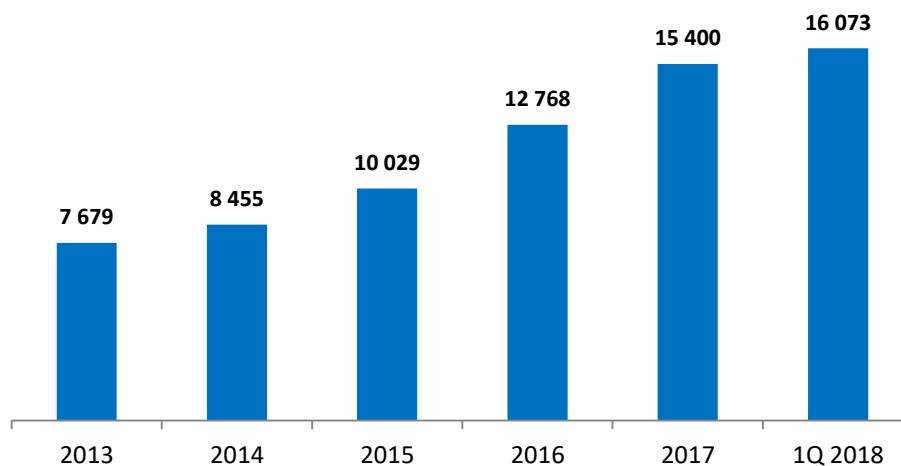
Grupa Masterlease pozostaje czołową Spółką CFM w zakresie rejestracji nowych samochodów. W pierwszym kwartale 2018 Grupa odnotowała wzrost udziału rejestracji nowych samochodów osobowych z poziomu 14% do 18% r/r*.



*Źródło: SAMAR

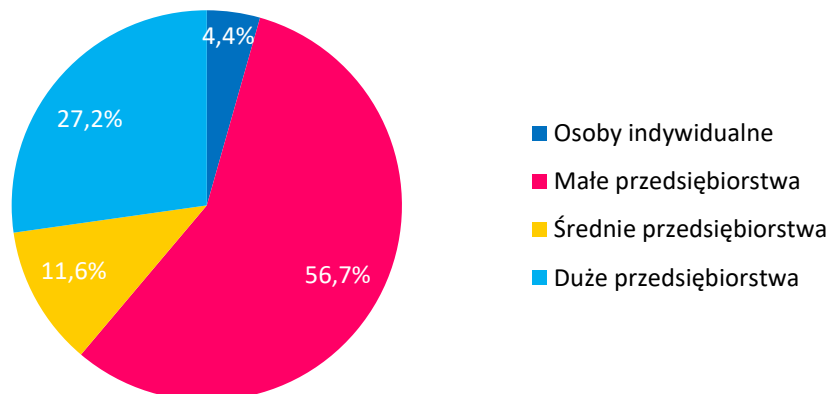
Grupa świadczy swoje usługi na rzecz klientów indywidualnych oraz małych, średnich i dużych przedsiębiorstw. Na koniec marca 2018 roku Grupa obsługiwała ponad 16 tysięcy klientów. W związku z obecnością Grupy na terenie całej Polski oraz szerokim wachlarzem oferowanych produktów portfel klientów jest bardzo zdywersyfikowany.

Liczba klientów Grupy



Wzrasta również udział klientów indywidualnych we flocie (z 4,0% na 31.12.2017 roku do 4,4% na 31.03.2018 roku) oraz małych przedsiębiorstw (z 55,6% na 31.12.2017 roku do 56,7% na 31.03.2018 roku).

Udział klientów we flocie (%)



Wzrost udziału klientów indywidualnych w portfelu Grupy uzyskiwany jest głównie dzięki detalicznemu kanałowi sprzedaży Master1.pl. Grupa odnotowała w tym kanale wzrost ilości klientów indywidualnych (12,6% vs. 10,4% r/r) oraz wzrostu ilości kontraktów typu Abonament (13,3% wzrostu r/r).

Jednym z głównych założeń strategii na okres do roku 2019 było zwiększenie udziału klientów detalicznych w sprzedaży produktów z zamiarem uzyskania wyższych rentowności. Osiągnięty w pierwszym kwartale 2018 roku udział klientów detalicznych jeszcze w niewielkim stopniu wpłynął na rentowność portfela umów.

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

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

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

Na przestrzeni najbliższego kwartału Zarząd Emitenta planuje realizować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: propagowanie leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm, utrwalenie bazy klientów korporacyjnych.

Spółka kontynuować będzie rozwój platformy Master1.pl, nowych produktów typu Abonament oraz będzie rozwijać kanały dotarcia do odbiorców indywidualnych.

Plan sprzedaży na 2018 rok przewiduje dostawę 13 200 pojazdów, w różnych produktach. Realizacja tego planu uzależniona jest od dynamiki rynku oraz postępów w realizacji nowej strategii oraz rozwoju (e-commerce).

Zarząd spółki planuje rozwój technologiczny spółki w obszarach wspierających realizację strategii spółki tj: telematyka i analiza procesów biznesowych, automatyzacja procesów sprzedażowych, digitalizacja obsługi kierowców, integracja usług związanych z mobilnością, ubezpieczenia komunikacyjne i automatyzacja procesu likwidacji szkód. Zarząd spółki zamierza powołać specjalny Fundusz inwestujący w projekty CarFinTech. Wartość inwestycji w obszarze rozwoju technologii, planowanych na najbliższe 2 lata, wyniesie ok 2 mln złotych.

Od 25 maja 2018 roku zacznie obowiązywać unijne Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych (RODO), które zastąpi przepisy dotychczasowej ustawy o ochronie danych osobowych. Przepisy RODO będą dotyczyć wszystkich, którzy przetwarzają dane osobowe w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą. Obejmą przede wszystkim firmy, które gromadzą i przetwarzają dane dotyczące osób fizycznych, a więc zarówno duże korporacje, jak i instytucje finansowe, ale także niewielkie przedsiębiorstwa.

Dzięki tym zapisom objęte zostaną ochroną wszystkie informacje, które mogłyby doprowadzić do identyfikacji osoby, m.in. nazwisko, adres, wszelkie numery identyfikacyjne, adresy mailowe, adres IP, pliki cookies.

Spółka podjęła starania dostosowania procesów do regulacji RODO.

Trudno jest dziś jednoznacznie odpowiedzieć, w jaki sposób RODO wpłynie na rynek marketingu online i kampanie internetowe, które w znacznej mierze przyczyniają się do realizacji strategii spółki - głównie dlatego, że wciąż nie wiadomo jak zaimplementowana zostanie regulacja RODO w lokalnych przepisach.

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

W ramach podpisanych umów kredytowych przez spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

33. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 marca 2018 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 110.600.000,00 zł.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 33.011.634,01zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 2.763.749.999,00 zł.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.477.657.086,02 zł.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 roku wyniosły 2.763.749.999,00 zł.

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

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

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

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

Według umowy poręczenia 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.477.657.086,02 zł.

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

34. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	81 249,00	833 265,00	408 132,00	1 322 646,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	3 392,00	1 007 565,00	0,00	1 010 957,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(833 265,00)	0,00	(833 265,00)
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	84 641,00	1 007 565,00	408 132,00	1 500 338,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	32 299,00	833 265,00	261 273,00	1 126 837,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(681 784,00)	(353 592,00)	(1 035 376,00)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	81 249,00	833 265,00	408 132,00	1 322 646,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 725,00	580 217,00	0,00	589 942,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(681 784,00)	0,00	(681 784,00)
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	58 675,00	580 217,00	500 451,00	1 139 343,00

Rezerwy na dzień	<i>31 marca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Krótkoterminowe	1 235 984,00	1 061 684,00	878 753,00
Długoterminowe	264 354,00	260 962,00	260 590,00
Razem	1 500 338,00	1 322 646,00	1 139 343,00

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

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

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

35. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostek zależnych.

36. W pierwszym kwartale 2018 roku Emitenta ani spółki z Grupy nie były stroną żadnego istotnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Zobowiązanie warunkowe

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

36.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) 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 działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia

sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Opis prowadzonych postępowań

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

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

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

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

Łączna wartość podatku VAT będącego przedmiotem sporu dla wszystkich spółek Grupy wynosi 17,6 mln zł.

W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia skarg, spółki rozpoznają dodatkowy przychód w wysokości odsetek ustawowych od stwierdzonej nadpłaty. Negatywne rozstrzygnięcie nie będzie miało wpływu na wyniki finansowe i sprawozdania spółek.

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

W Grupie Emitenta w pierwszym kwartale 2018 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach innych niż rynkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

W Grupie Emitenta w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje pomiędzy spółkami Grupy odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	<i>31 marca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	1 510 668 720,03	1 468 854 930,80	1 228 249 237,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 487 665,45	46 434 415,42	35 292 154,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 696 745,73)	(2 148 935,10)	(4 409 708,18)
Zadłużenie netto	1 557 459 639,75	1 513 140 411,12	1 259 131 683,66
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	450 228 589,59	453 904 387,59	457 936 974,99
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	450 228 589,59	453 904 387,59	457 936 974,99
Kapitał i zadłużenie netto	2 007 688 229,35	1 967 044 798,71	1 717 068 658,65
Wskaźnik dźwigni	77,57%	76,92%	73,33%

40. Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	70 380 436,64	82 097 479,53	57 079 112,93
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	27 555 201,03	34 206 969,11	31 570 272,04
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	1 493 572,18	1 683 056,59	2 919 958,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	75 594 630,25	71 591 268,63	66 648 774,71
- zobowiązania wobec Klientów leasingu operacyjnego	46 370 609,17	44 647 820,85	32 870 454,11
- zobowiązania wobec Klientów leasingu finansowego	1 049 190,45	916 058,93	626 696,74

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu pierwszego kwartału 2018 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	207 419 795,70	149 515 689,47
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	37 473 501,64	34 975 323,06
Przychody z tytułu prowizji i opłat	69 293 372,48	59 115 068,21
Przychody odsetkowe	14 570 734,97	10 538 548,66
Pozostałe przychody finansowe	278 387,59	566 825,82
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	83 357 215,59	42 979 956,70
Pozostałe przychody operacyjne	2 446 583,43	1 339 967,02
Koszty	200 172 458,59	136 470 920,59
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	58 776 220,94	48 934 407,39
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 361 093,91	24 806 305,81
Koszty ogólnego zarządu	10 623 504,44	9 291 527,36
Koszty odsetkowe	13 817 279,62	10 855 467,34
Pozostałe koszty finansowe	1 356 836,15	975 458,73
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	85 153 856,27	40 884 556,98
Pozostałe koszty operacyjne	1 083 667,26	723 196,98
Zysk / (strata) brutto	7 247 337,11	13 044 768,88
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(3 568 933,46)	(5 175 574,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	1 845 296,78	2 312 994,99
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(1 723 636,68)	(2 862 579,01)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	5 523 700,43	10 182 189,87
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	5 523 700,43	10 182 189,87

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	758 717,59	1 111 003,56	2 910 693,79
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	10 441,94
Należności z tytułu leasingu finansowego	959 058 786,22	906 030 869,74	748 828 273,81
Pozostałe należności, w tym:	82 386 287,60	87 324 165,93	55 494 581,95
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 002 158,54	673 221,00	0,00
Zapasy	19 622 208,31	29 400 933,72	18 605 116,93
Wartości niematerialne	358 184,08	381 879,19	196 042,97
Rzeczowe aktywa trwałe	697 879 939,49	700 898 317,02	619 082 676,32
- leasing operacyjny	694 033 704,74	696 618 986,28	613 917 504,49
Inwestycje w udziały i akcje	86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 611 119,89	45 567 324,54	39 577 994,78
Pozostałe aktywa	93 686 803,76	91 524 697,37	103 100 231,69
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 593 344,92	533 906,55	1 394 918,65
AKTYWA RAZEM	1 991 184 549,86	1 949 002 255,62	1 675 430 130,83
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	1 477 657 086,02	1 435 835 250,23	1 174 764 851,01
Pochodne instrumenty finansowe	456 504,34	213 695,78	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 166 625,55	45 365 955,00	39 504 112,94
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 610 769,75	1 606 196,63	1 843 409,69
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	138 965,00
Rezerwy	1 454 004,00	1 285 808,00	1 105 049,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	25 385 084,79	25 271 921,01	18 304 299,57
Zobowiązania razem	1 555 730 074,45	1 509 578 826,65	1 235 521 722,21
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	368 115 780,41	377 488 326,95	377 474 113,79
Pozostałe kapitały	667 956,53	788 063,98	315 349,40
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	42 853 058,47	37 329 358,04	38 301 265,43
Kapitały razem	435 454 475,41	439 423 428,97	439 908 408,62
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 991 184 549,86	1 949 002 255,62	1 675 430 130,83

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	5 523 700,43	5 523 700,43
Wdrożenie MSSF9	0,00	(9 372 546,54)	0,00	0,00	(9 372 546,54)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(120 107,45)	0,00	(120 107,45)
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 marca 2018 roku	23 817 680,00	368 115 780,41	667 956,53	42 853 058,47	435 454 475,41
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	37 329 358,04	37 329 358,04
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47	0,00	560 673,47
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	10 182 189,87	10 182 189,87
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	87 958,89	0,00	87 958,89
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 marca 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	315 349,40	38 301 265,43	439 908 408,62

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	7 247 337,11	13 044 768,88
Korekty o pozycje:	(36 721 698,93)	(13 986 879,35)
Amortyzacja	29 748 115,06	25 304 568,77
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	127 633,44	69 734,00
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(53 027 916,48)	(34 013 130,91)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(151 292 927,45)	(110 351 680,06)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – raty miesięczne	69 299 539,29	63 080 219,97
- spłata kapitału umów leasingu finansowego – rata końcowa	21 840 432,65	12 233 801,68
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(27 858 716,46)	(15 727 153,17)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(66 995 291,34)	(43 535 841,82)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	48 098 778,47	28 189 213,38
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	4 937 878,33	11 845 419,94
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	9 778 725,41	(3 930 354,61)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	3 805 243,67	(3 058 672,01)
Wpływy z tytułu odsetek	(161 668,74)	(369 612,64)
Wydatki z tytułu odsetek	13 069 245,42	10 242 962,42
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 048 348,56)	834 516,97
Zmiana stanu rezerw	168 196,00	(97 543,00)
Podatek dochodowy zapłacony	(3 568 933,46)	(5 175 574,00)
Pozostałe	(11 691 152,56)	87 958,89
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 474 361,82)	(942 110,47)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	188 813 856,97	152 945 411,41
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	184 887,95	222 976,61
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(92 246,33)	(77 154,61)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	92 641,62	145 822,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu	(218 195 577,17)	(153 741 699,88)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	244 717 161,30	164 860 228,95
Spłata pożyczek/ kredytów	(202 780 150,39)	(155 791 288,00)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	161 668,74	369 612,64
Odsetki zapłacone	(13 069 245,42)	(10 242 962,42)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	29 029 434,23	(804 408,83)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(352 285,97)	(1 600 697,30)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	1 111 003,56	4 511 391,09
Środki pieniężne na koniec okresu	758 717,59	2 910 693,79

III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 8 maja 2018 roku. Podpisy członków Zarządu oraz osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy PCM.

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Dyrektor Finansowy

Maciej Letniowski