

Grupa Prime Car Management S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2018 roku



Skonsolidowany Raport Półroczny za I półrocze 2018 roku

Prime Car Management S.A.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIJĘ EUROPEJSKĄ	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Kluczowe wskaźniki.....	13
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	15
2. Zasady rachunkowości	16
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
2.4. Istotne zasady rachunkowości	17
2.5. Korekta błędu	17
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie.....	17
4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych.....	19
4.1. Profesjonalny osąd	19
4.2. Niepewność szacunków.....	19
5. Segmenty operacyjne.....	20
6. Sezonowość i cykliczność	21
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	21
8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	22
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
10. Przychody i koszty	22
10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	22
10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	22
10.3. Przychody odsetkowe	23
10.4. Pozostałe przychody finansowe.....	23
10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23
10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	23
10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	23
10.8. Koszty ogólnego zarządu	24
10.9. Koszty odsetkowe.....	24
10.10. Pozostałe koszty finansowe	24
10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	24
11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	25
12. Podatek dochodowy.....	25
12.1. Obciążenie podatkowe.....	25
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	26
12.3. Odroczony podatek dochodowy	27
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
13.1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	28
14. Leasing	29

14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	29
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	29
15.	Zapasy 31	
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
17.	Kredyty i obligacje	34
18.	Kapitały	35
18.1.	Kapitał podstawowy	35
18.2.	Kapitał zapasowy	35
18.3.	Kapitał rezerwowy.....	36
19.	Instrumenty finansowe	36
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	36
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	37
21.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	37
22.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	37
23.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. półrocza 2018 roku	37
24.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
25.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	40
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
27.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	40
28.	Rezerwy	42
29.	Zobowiązanie warunkowe	42
29.1.	Rozliczenia podatkowe.....	43
30.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
31.	Zarządzanie kapitałem.....	44
32.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	45
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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
1.	Informacje ogólne.....	51
2.	Zasady rachunkowości	51
2.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	51
2.2.	Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52
2.3.	Istotne zasady rachunkowości	52
3.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie.....	52
4.	Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych.....	53
5.	Segmenty operacyjne.....	55
6.	Sezonowość i cykliczność	55
7.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	55
8.	Inwestycje Spółki	56
9.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	56
10.	Przychody i koszty	57

10.1.	Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	57
10.2.	Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	57
10.3.	Przychody odsetkowe.....	57
10.4.	Pozostałe przychody finansowe.....	57
10.5.	Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	58
10.6.	Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	58
10.7.	Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	58
10.8.	Koszty ogólnego zarządu	58
10.9.	Koszty odsetkowe.....	59
10.10.	Pozostałe koszty finansowe	59
10.11.	Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	59
10.12.	Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży	59
10.13.	Inne całkowite dochody netto.....	59
11.	Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	60
12.	Podatek dochodowy.....	60
12.1.	Obciążenie podatkowe.....	60
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	61
12.3.	Odroczony podatek dochodowy	62
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	62
13.1.	Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	63
14.	Leasing	63
14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	63
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	63
15.	Zapasy 66	
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	67
17.	Kredyty i obligacje	69
18.	Kapitały	70
18.1.	Kapitał podstawowy	70
18.1.1	Prawa akcjonariuszy	70
18.1.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale	70
18.2.	Kapitał zapasowy	70
18.3.	Kapitał rezerwowy.....	71
19.	Instrumenty finansowe	71
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	72
21.	Rezerwy.....	72
22.	Zobowiązania warunkowe	73
22.1.	Sprawy sądowe.....	73
23.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	73
24.	Zarządzanie kapitałem.....	74
25.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.....	74
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU	76
1.	Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	76
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	77
3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	77

4.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	78
5.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	78
6.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	79
7.	Pozostałe istotne informacje.....	81
8.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego	82
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	83
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	83
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	83
IV.	Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności.....	84
V.	ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO	84

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	342 548,67	299 733,01	80 800,26	70 568,58
Koszty ogółem	331 298,29	271 795,90	78 146,53	63 991,12
Całkowite dochody netto za okres	8 423,79	21 754,90	1 987,00	5 121,93
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(72 083,53)	(13 246,32)	(17 003,04)	(3 118,69)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>415 769,04</i>	<i>329 646,27</i>	<i>98 071,00</i>	<i>77 611,00</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	150,39	144,90	35,47	34,11
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(487 702,17)</i>	<i>(342 747,68)</i>	<i>(115 039,00)</i>	<i>(80 696,00)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	73 072,16	6 793,29	17 236,24	1 599,40

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 123 635,55	1 997 423,64	486 893,70	478 895,12
Kapitały własne razem	453 864,86	453 904,39	104 059,26	108 826,49

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)	2018 (niebadane)	2017 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	399 265,69	315 612,45	94 178,65	74 307,21
Koszty ogółem	383 553,68	283 398,86	90 472,51	66 722,90
Całkowite dochody netto za okres	13 756,03	26 994,65	3 244,77	6 355,57
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(77 160,98)	(22 220,44)	(18 200,71)	(5 231,54)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>404 810,47</i>	<i>309 122,80</i>	<i>95 486,55</i>	<i>72 779,30</i>
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21,65	97,23	5,11	22,89
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>	<i>(481 949,80)</i>	<i>(331 246,00)</i>	<i>(113 682,15)</i>	<i>(77 987,95)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	78 068,28	19 096,42	18 414,72	4 496,03

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	2 092 713,10	1 949 002,26	479 803,99	467 285,78
Kapitały własne razem	445 392,65	439 423,43	102 116,80	105 354,58

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

	<i>na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>
EUR	4,3616	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>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku</i>	<i>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku</i>
EUR	4,2395	4,2474

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody		342 548 665,87	299 733 007,76	165 566 393,70	151 301 280,20
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	10.1	75 952 112,47	71 152 115,67	38 756 169,20	35 276 991,18
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10.2	145 491 202,76	127 884 408,06	71 949 984,34	62 789 872,66
Przychody odsetkowe	10.3	30 361 543,44	25 245 372,73	15 880 386,60	12 833 310,31
Pozostałe przychody finansowe	10.4	35 703,30	38 775,51	17 453,18	(33 015,55)
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	10.5	86 732 776,77	72 490 075,38	38 277 096,68	38 810 619,06
Pozostałe przychody operacyjne	10.5	3 975 327,13	2 922 260,41	685 303,70	1 623 502,53
Koszty		331 298 290,84	271 795 897,22	162 745 089,54	138 872 721,24
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	10.6	126 825 738,15	107 299 522,58	63 632 756,01	53 073 315,65
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	10.7	59 312 380,30	53 156 913,67	30 363 726,20	27 876 344,89
Koszty ogólnego zarządu	10.8	25 150 184,08	20 876 893,18	12 728 716,34	10 267 552,40
Koszty odsetkowe	10.9	28 817 338,32	22 722 407,83	14 752 853,13	11 442 913,31
Pozostałe koszty finansowe	10.10	1 767 014,86	1 463 658,78	827 019,91	833 878,67
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	10.11	86 702 277,32	64 813 195,95	38 782 168,56	34 665 953,29
Pozostałe koszty operacyjne	10.11	2 723 357,81	1 463 305,23	1 657 849,39	712 763,03
Zysk / (strata) brutto		11 250 375,03	27 937 110,54	2 821 304,16	12 428 558,95
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	12.1	(7 351 053,00)	(10 427 933,00)	(3 371 077,54)	(5 160 187,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	12.1	4 524 470,42	4 245 725,64	2 522 807,37	2 319 844,29
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem		(2 826 582,58)	(6 182 207,36)	(848 270,17)	(2 840 342,71)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		8 423 792,45	21 754 903,18	1 973 033,99	9 588 216,24
Zysk/(strata) netto za okres		8 423 792,45	21 754 903,18	1 973 033,99	9 588 216,24
Pozostałe całkowite dochody netto		0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES		8 423 792,45	21 754 903,18	1 973 033,99	9 588 216,24
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych					
		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres		8 423 792,45	21 754 903,18	1 973 033,99	9 588 216,24
Liczba akcji**		11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*		0,71	1,83	0,17	0,81

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 287 959,92	2 148 935,10	2 590 067,17
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	14.2	1 084 613 230,00	985 479 075,45	887 566 363,69
Pozostałe należności, w tym:		73 045 434,74	82 097 479,53	68 938 148,07
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	673 391,00	0,00
Zapasy		94 309 166,33	86 979 977,49	67 861 607,44
Wartości niematerialne		342 216,13	382 562,52	231 753,47
Rzeczowe aktywa trwałe	16	726 575 994,76	712 061 294,97	632 966 360,39
- leasing operacyjny		717 107 702,18	703 514 570,53	624 861 219,80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	62 488 293,75	55 979 768,57	54 104 013,87
Pozostałe aktywa		78 322 422,32	71 591 268,63	64 747 716,82
Rozliczenia międzyokresowe czynne		650 829,08	703 279,01	179 837,03
AKTYWA RAZEM		2 123 635 547,03	1 997 423 641,27	1 779 185 867,95
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ				
Zobowiązania				
Kredyty	17	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03
Pochodne instrumenty finansowe		774 734,12	213 695,78	136 236,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		66 454 182,47	44 647 820,85	38 230 839,89
Pozostałe zobowiązania, w tym:		3 178 856,31	1 786 594,57	32 838 428,13
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		548 614,00	0,00	1 821 310,00
Rezerwy	28	1 589 420,00	1 322 646,00	952 650,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów		28 848 030,62	26 693 565,68	19 483 743,10
Zobowiązania razem		1 669 770 691,85	1 543 519 253,68	1 339 589 485,14
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	381 823 278,53
Kapitał rezerwowy		783 077,82	788 063,98	491 403,38
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		47 440 818,83	47 475 365,08	33 464 020,90
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	18	453 864 855,18	453 904 387,59	439 596 382,81
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM		2 123 635 547,03	1 997 423 641,27	1 779 185 867,95

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	0,00	0,00	(8 458 338,70)	(8 458 338,70)
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	39 017 026,38	445 446 048,89
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(4 986,16)	0,00	(4 986,16)
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	8 423 792,45	8 423 792,45
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	8 423 792,45	8 423 792,45
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 823 278,53	783 077,82	47 440 818,83	453 864 855,18
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47		560 673,47
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
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	35 766 247,36	35 766 247,36
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	381 823 278,53	788 063,98	47 475 365,08	453 904 387,59
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	381 809 065,37	227 390,51	39 828 193,28	445 682 329,16
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	264 012,87	0,00	264 012,87
Zysk / strata za okres	0,00	0,00	0,00	21 754 903,18	21 754 903,18
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	21 754 903,18	21 754 903,18
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	381 823 278,53	491 403,38	33 464 020,90	439 596 382,81

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		11 250 375,03	27 937 110,54	2 821 304,16	12 428 558,95
Korekty o pozycje:		(83 333 901,84)	(41 183 427,81)	(45 646 384,69)	(23 125 787,34)
Amortyzacja		60 072 940,99	54 362 478,06	30 723 141,63	28 475 166,07
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych		539 510,00	5 501,26	416 824,66	129 024,18
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	14.2	(107 869 090,86)	(54 142 342,80)	(58 945 334,28)	(26 391 456,44)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego		(314 417 524,71)	(236 988 745,84)	(172 966 700,14)	(120 413 982,53)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego		158 537 527,14	145 889 770,40	91 556 229,23	72 348 824,42
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego		49 015 583,42	36 917 112,89	24 774 874,01	22 305 807,39
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	16	(74 697 683,57)	(44 947 393,93)	(49 229 171,47)	(28 688 741,16)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego		(173 435 037,76)	(105 903 836,92)	(103 051 409,03)	(58 816 754,35)
- wartość księgowa sprzedanych/zlikwidowanych środków trwałych		94 119 122,24	60 679 063,80	42 645 926,17	29 910 610,79
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		7 344 587,65	(1 337 099,55)	1 086 542,42	(11 859 035,14)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15	(7 329 188,84)	(8 188 653,32)	(2 308 880,20)	(1 332 409,57)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		23 198 623,36	1 064 313,16	21 006 179,86	7 672 251,60
Wpływy z tytułu odsetek		(35 703,30)	(38 775,51)	(17 453,18)	(14 266,39)
Wydatki z tytułu odsetek		27 055 606,71	21 507 428,44	13 745 563,84	10 841 317,26
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(4 524 238,82)	772 090,23	1 043 076,28	3 202 746,33
Zmiana stanu rezerw	28	266 774,00	(278 535,00)	89 082,00	(186 693,00)
Podatek dochodowy		(7 351 053,00)	(10 427 933,00)	(3 371 077,54)	(5 160 187,00)
Pozostałe		(4 986,16)	465 494,15	115 121,29	186 495,92
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(72 083 526,81)	(13 246 317,27)	(42 825 080,53)	(10 697 228,38)
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>		<i>415 769 035,66</i>	<i>329 646 265,49</i>	<i>233 193 028,64</i>	<i>168 533 508,50</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		421 808,70	371 665,87	165 425,16	148 689,26
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(271 419,52)	(226 767,65)	(179 173,19)	(149 613,04)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		150 389,18	144 898,22	(13 748,03)	(923,78)
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu / najmu</i>		<i>(487 702 173,29)</i>	<i>(342 747 684,54)</i>	<i>(276 031 857,20)</i>	<i>(179 231 660,66)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		448 099 348,98	331 309 611,56	198 554 918,94	161 791 375,01
Spłata pożyczek/ kredytów		(348 007 283,11)	(303 047 667,19)	(140 396 765,52)	(142 085 812,99)
Dywidendy wypłacone / przeznaczone do wypłaty		0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane		35 703,30	38 775,51	17 453,18	14 266,39
Odsetki zapłacone		(27 055 606,71)	(21 507 428,44)	(13 745 563,84)	(10 841 317,26)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		73 072 162,46	6 793 291,44	44 430 042,76	8 878 511,15
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 139 024,83	(6 308 127,61)	1 591 214,20	(1 819 641,01)
Środki pieniężne na początek okresu		2 148 935,10	8 898 194,78	1 696 745,73	4 409 708,18
Środki pieniężne na koniec okresu		3 287 959,93	2 590 067,17	3 287 959,93	2 590 067,17

Kluczowe wskaźniki

Wynik netto 1-szego półrocza 2018 roku wyniósł 8,4 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 3,7%, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,71 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 21,8 miliona złotych.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpiło zwiększenie floty pojazdów o 3.247 samochodów do poziomu 34.852 (o 10,3%), jak również floty objętej usługami CFM o 2.874 pojazdów do poziomu 24.929 (o 13,0%).

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

	Okres zakończony dnia 30 czerwca		Dynamika 2018 vs 2017	
	2018	2017	[zmiana]	[%]
	(niebadane)	(niebadane)		
Wynik brutto (PLN)	11 250 375,03	27 937 110,54	(16 686 735,51)	(59,7)%
Wynik netto (PLN)	8 423 792,45	21 754 903,18	(13 331 110,73)	(61,3)%
Marża finansowa (PLN) ¹	20 997 839,03	18 595 534,17	2 402 304,86	12,9 %
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(2 370 188,77)	3 106 340,35	(5 476 529,12)	(176,3)%
Marża serwisowa (PLN) ³	11 367 776,70	12 926 731,17	(1 558 954,47)	(12,1)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	5 565 860,53	5 612 620,13	(46 759,60)	(0,8)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	30 499,45	7 676 879,43	(7 646 379,98)	(99,6)%
Koszty ogólnego zarządu	(25 150 184,08)	(20 876 893,18)	(4 273 290,90)	(20,5)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	1 290 887,62	894 711,35	396 176,27	44,3 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(482 115,45)	1 187,12	(483 302,57)	(40712,2)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	2,5%	7,3%	-4,8 p.p.	(66,1)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	3,7%	9,8%	-6,1 p.p.	(62,2)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	73,9%	70,1%	3,7 p.p.	5,3 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	34 852	31 605	3 247	10,3 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	24 929	22 055	2 874	13,0 %
<i>FSL</i>	12 771	12 133	638	5,3 %
<i>Semi-FSL</i>	12 158	9 922	2 236	22,5 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	9 374	9 550	(176)	(1,8)%
Rozmiar floty MasterRent24 (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	549	0	549	100,0 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	122	108	13,45	12,4 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

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

⁹ Zdefiniowane jako iloraz zobowiązań z tytułu kredytów i „aktywów razem”.

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

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

Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	73 045 434,74	82 097 479,53	68 938 148,07
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	31 968 360,44	34 206 969,11	31 602 687,44
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 081 332,97	1 683 056,59	7 363 750,46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	66 454 182,43	44 647 820,85	38 230 839,89
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	854 061,83	916 058,93	667 109,45
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 229 331,24	2 468 784,83	2 645 834,07
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 178 856,35	1 786 594,57	32 838 428,13
- zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	0,00	0,00	28 104 862,40

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

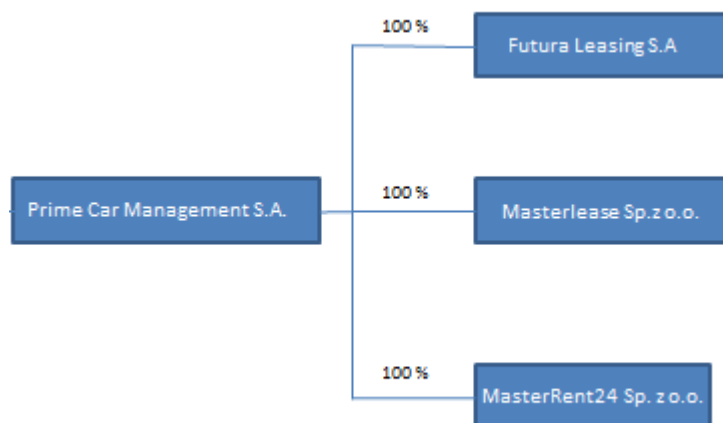
- Prime Car Management S.A. (100% akcji jest notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie)
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- MasterRent24 Sp. z o.o. (do 6 czerwca 2017 r.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

Cztery powyższe podmioty, mające swoją siedzibę w Polsce, występują pod nazwą „Grupa Masterlease”, lub „Grupa”. Siedziba wszystkich spółek z Grupy mieści się w Gdańsku, (80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4). Czas trwania spółek z Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności spółek z Grupy jest:

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



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

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

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

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało wydane w dniu 27 marca 2018 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych spółek (konsolidacje metodą pełną):

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

z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony

30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek objętych konsolidacją zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 28 sierpnia 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 finansowego 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 oraz w nocie 3 niniejszego raportu.

2.5. Korekta błędów

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych

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

4.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 11.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 12.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 19.1.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość końcowa

W umowach leasingu finansowego szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu 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 należności z tytułu leasingu finansowego. 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 nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

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

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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.

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 29 września 2018 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 20 grudnia 2018 roku.

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

8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	173 706 457,28	106 130 604,57
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	94 540 930,94	61 050 729,67

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 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 przez banki.

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

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

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	17 191 147,53	14 888 861,65
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	56 942 191,53	56 263 254,02
Przychody z tytułu działalności short term rental MR24*	1 818 773,41	0,00
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	75 952 112,47	71 152 115,67

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

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	53 990 190,71	49 262 697,28
Ubezpieczenia	83 762 057,12	71 274 090,92
Windykacja i monitoring	2 410 617,49	1 994 475,80
Prowizje od warsztatów	3 856 489,39	3 184 070,73
Pozostałe przychody	1 471 848,05	2 169 073,33
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	145 491 202,76	127 884 408,06

10.3. Przychody odsetkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	29 927 060,15	24 851 615,03
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	434 483,29	393 757,70
Razem przychody odsetkowe	30 361 543,44	25 245 372,73

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	35 703,30	38 775,51
Razem pozostałe przychody finansowe	35 703,30	38 775,51

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	86 732 776,77	72 490 075,38
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	890 522,24	680 330,29
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności pozaleasingowych	17 167,80	179 183,73
Pozostałe	3 067 637,09	2 062 746,39
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	90 708 103,90	75 412 335,79

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	35 727 211,41	31 047 425,14
Koszty ubezpieczeń	81 016 148,53	67 912 905,48
Koszty opon	6 507 799,14	5 678 552,08
Koszty samochodów zastępczych	1 551 916,17	688 647,69
Koszty zawarcia umowy	1 295 594,85	1 199 082,93
Koszty windykacji	727 068,05	769 338,83
Pozostałe koszty	0,00	3 570,43
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	126 825 738,15	107 299 522,58

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	59 312 380,30	53 156 913,67
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	59 312 380,30	53 156 913,67

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Usługi obce*	13 750 339,38	10 080 622,98
Wynagrodzenia	8 972 998,24	8 140 892,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 602 401,92	1 383 849,65
Amortyzacja środków trwałych własnych	760 560,69	1 205 564,39
Pozostałe koszty	63 883,85	65 963,56
Koszty ogólnego zarządu, razem	25 150 184,08	20 876 893,18

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

10.9. Koszty odsetkowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Odsetki od obligacji	4 600 317,00	0,00
Odsetki od kredytów	23 165 031,94	21 548 785,46
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 051 535,53	1 172 853,85
Odsetki od pozostałych zobowiązań	453,85	768,52
Koszty odsetkowe, razem	28 817 338,32	22 722 407,83

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	738 412,54	864 327,64
Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	995 672,23	593 440,42
Różnice kursowe	32 930,09	5 890,72
Pozostałe koszty finansowe, razem	1 767 014,86	1 463 658,78

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	86 702 277,32	64 813 195,95
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	1 375 159,01	718 035,34
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	17 424,00	20 065,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	52 340,40	34 749,40
Odpisy na należności nieleasingowe	194 117,87	365 860,77
Pozostałe koszty	1 084 316,53	324 594,72
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	89 425 635,13	66 276 501,18

11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 31 grudnia 2017	(17 357 720,65)	(6 589 665,02)	(580 310,04)
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(8 734 936,31)	(1 707 457,14)	0,00
Na dzień 1 stycznia 2018	(26 092 656,96)	(8 297 122,16)	(580 310,04)
<i>Zawiązanie</i>	(5 940 020,30)	(3 016 230,17)	(1 682 287,99)
<i>Rozwiązanie</i>	4 944 348,07	1 641 071,15	580 310,04
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	(27 088 329,19)	(9 672 281,18)	(1 682 287,99)
Na dzień 1 stycznia 2017	(16 353 402,71)	(4 918 427,06)	(450 485,20)
<i>Zawiązanie</i>	(3 036 674,01)	(1 423 240,27)	(1 095 311,57)
<i>Rozwiązanie</i>	2 443 233,59	705 204,93	450 485,20
Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	(16 946 843,13)	(5 636 462,40)	(1 095 311,57)

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

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(7 351 053,00)	(10 427 933,00)
Podatek odroczony	4 524 470,42	4 245 725,64
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 826 582,58)	(6 182 207,36)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zysk brutto	11 250 375,03	27 937 110,54
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(2 137 571,26)	(5 308 051,00)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(2 826 582,58)	(6 182 207,36)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(689 011,32)	(874 156,36)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(309 777,89)	(224 760,34)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(174 783,38)	(532 453,56)
<i>umorzenie należności</i>	(120 662,90)	(69 862,76)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(36 999,59)	(34 892,46)
<i>podatki i opłaty</i>	249,88	(585,23)
<i>pozostałe</i>	(47 037,44)	(11 602,01)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 826 582,58)	(6 182 207,36)

12.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	47 917 674,45	45 716 029,23	45 036 073,67	2 201 645,23	2 933 982,83
Odpis aktualizujący na należności	7 020 664,89	4 581 797,07	4 421 125,22	2 438 867,82	318 693,93
Rozliczenia międzyokresowe	1 780 905,06	431 916,86	(639 644,19)	1 348 988,20	1 102 275,98
Odszkodowania	(559 736,06)	(829 149,42)	(467 105,78)	269 413,36	54 670,00
Wycena zobowiązań finansowych	(26 759,26)	(127 745,14)	10 899,97	100 985,88	39 186,58
Rezerwy	84 677,39	33 877,10	(23 930,60)	50 800,29	(203 083,69)
Nierozliczona strata podatkowa	5 766 595,57	5 766 595,57	5 766 595,57	0,00	(0,00)
Aktywo z tyt. straty podatkowej MR24	355 486,91	256 715,15	0,01	98 771,76	0,01
Pozostałe	148 784,80	149 732,15	0,00	(947,35)	0,00
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	62 488 293,75	55 979 768,57	54 104 013,87	6 508 525,18	4 245 725,64
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*		1 984 054,76		(1 984 054,76)	
Aktywo z tytułu podatku odroczonego po korekcie	62 488 293,75	57 963 823,33	54 104 013,87	4 524 470,42	4 245 725,64

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

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 3.287.959,92 zł (31 grudnia 2017 roku: 2.148.935,10 zł; 30 czerwca 2017 roku: 2.590.067,17 zł).

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	3 258 205,03	2 109 323,14	2 545 937,32
Środki pieniężne w kasie w PLN	29 754,89	39 611,96	44 129,85
Razem	3 287 959,92	2 148 935,10	2 590 067,17

13.1. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana bilansowa	(18 519 777,87)	(214 498,87)
Amortyzacja	(60 072 940,99)	(54 362 478,06)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(421 808,70)	(371 665,87)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	271 419,52	226 767,65
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(74 697 683,57)	(44 947 393,93)

14. Leasing

14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
do 1 roku	114 164 722,62	117 154 404,07	117 091 860,05
w okresie od 1 do 5 lat	107 817 083,96	110 142 832,89	104 137 818,63
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	221 981 806,58	227 297 236,96	221 229 678,68

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Na początek okresu	(6 589 665,02)	(4 918 427,06)	(4 918 427,06)
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	(1 707 457,14)	0,00	0,00
Zawiązanie odpisu	(3 016 230,17)	(2 475 071,57)	(1 423 240,27)
Rozwiązanie odpisu	1 641 071,15	803 833,61	705 204,93
Na koniec okresu	(9 672 281,18)	(6 589 665,02)	(5 636 462,40)

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

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są 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.

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 229 590 271,45	1 111 966 078,47	1 004 227 376,60
Niezapadłe odsetki	117 888 712,26	109 129 282,37	99 714 169,78
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	1 111 701 559,19	1 002 836 796,10	904 513 206,82
Odpis z tytułu utraty wartości	(27 088 329,19)	(17 357 720,65)	(16 946 843,13)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	1 084 613 230,00	985 479 075,45	887 566 363,69

Prezentacja wg MSR 39:

	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	22 500 067,19	21 973 770,10
<i>Należności przeterminowane</i>	19 945 248,93	19 904 121,58
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(16 129 212,65)	(15 758 587,13)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	980 336 728,91	882 539 436,72
<i>Należności przeterminowane</i>	10 253 348,45	7 950 257,68
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 228 508,00)	(1 188 256,00)
Razem należności brutto	1 002 836 796,10	904 513 206,82
Razem odpis	(17 357 720,65)	(16 946 843,13)

Prezentacja wg MSSF 9:

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Należności zaklasyfikowane do fazy I	995 582 767,78	887 610 744,72
Odpis aktualizujący	(5 996 121,36)	(6 448 729,00)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	69 761 928,34	69 115 141,24
Odpis aktualizujący	(3 136 014,05)	(3 011 495,24)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	22 889 976,30	24 721 650,27
Odpis aktualizujący	(17 956 193,78)	(16 632 432,72)
Razem należności brutto	1 111 701 559,19	1 002 836 796,10
Razem odpis	(27 088 329,19)	(26 092 656,96)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem na dzień bilansowy:

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	3 664 764,95	2 475 596,43	4 166 531,27
W okresie od 31 do 60 dni	361 003,03	356 504,36	86 937,21
W okresie od 61 do 90 dni	148 694,82	354 941,88	95 610,11
W okresie od 91 do 120 dni	34 515,69	200 497,70	81 729,70
W okresie od 121 do 150 dni	44 930,70	47 798,96	33 088,91
W okresie od 151 do 365 dni	204 778,66	391 137,70	120 658,29
W okresie pow. 365 dni	8 410,55	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	4 467 098,40	3 826 477,03	4 584 555,49

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku*	313 619 116,05	303 768 634,24	282 218 387,51
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku**	89 166 329,56	69 025 318,82	61 105 178,63
W okresie od 1 do 5 lat*	372 139 376,17	368 345 021,93	367 524 008,24
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat**	452 209 513,65	368 758 059,43	292 917 789,60
Powyżej 5 lat*	674 913,81	753 545,42	7 122,18
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat**	1 781 022,21	1 315 498,63	454 890,44
Razem	1 229 590 271,45	1 111 966 078,47	1 004 227 376,60

* Suma przyszłych miesięcznych rat finansowych leasingu finansowego

** Suma wartości opcji wykupu zawartych w umowach leasingu finansowego

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Okres zakończony 30 czerwca 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*	(8 734 936,31)	0,00	0,00
Zawiązanie odpisu	(5 940 020,30)	(5 039 883,31)	(3 036 674,01)
Rozwiązanie odpisu	4 944 348,07	4 035 565,37	2 443 233,59
Na koniec okresu	(27 088 329,19)	(17 357 720,65)	(16 946 843,13)

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

15. Zapasy

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	78 369 857,68	59 328 268,68	48 400 105,11
Samochody przedleasingowe	17 621 596,64	28 232 018,85	20 508 000,08
Inne towary	0,00	0,00	48 813,82
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(1 682 287,99)	(580 310,04)	(1 095 311,57)
Razem	94 309 166,33	86 979 977,49	67 861 607,44

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	86 732 776,77	72 490 075,38
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(86 702 277,32)	(64 813 195,95)
Wynik na sprzedaży	30 499,45	7 676 879,43

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 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>	<i>Ogółem</i>
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	8 980,00	16 549,92	1 065 425,72	136 901,70	106 813 213,63	7 680 531,04	115 721 602,01
Zakup środków trwałych	8 980,00	16 549,92	38 401,72	99 614,50	98 223 305,88	7 680 531,04	106 067 383,06
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	1 027 024,00	37 287,20	8 589 907,75	0,00	9 654 218,95
Zmniejszenie	0,00	(3 860,00)	(1 402 210,14)	0,00	(117 868 383,35)	(8 095 574,80)	(127 370 028,29)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 108 021,15)	0,00	(113 438 946,40)	0,00	(114 546 967,55)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(208 057,15)	0,00	(1 662 147,27)	(8 095 574,80)	(9 965 779,22)
Likwidacja	0,00	(3 860,00)	(86 131,84)	0,00	(2 767 289,68)	0,00	(2 857 281,52)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	2 964 249,24	1 775 890,42	8 512 419,19	814 570,29	832 656 331,52	7 680 531,04	854 403 991,70
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	89 974,10	191 885,41	852 839,22	41 084,21	53 499 017,28	0,00	54 674 800,22
Amortyzacja za okres	89 974,10	191 885,41	852 839,22	41 084,21	53 156 913,67	0,00	54 332 696,61
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Zmniejszenie	0,00	(429,23)	(827 630,99)	0,00	(55 901 743,87)	0,00	(56 729 804,09)
Sprzedaż	0,00	0,00	(736 355,28)	0,00	(54 784 189,68)	0,00	(55 520 544,96)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(67 195,96)	0,00	(374 571,59)	0,00	(441 767,55)
Likwidacja	0,00	(429,23)	(24 079,75)	0,00	(742 982,60)	0,00	(767 491,58)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 672 291,45	1 377 416,87	3 055 525,71	364 966,64	214 967 430,64	0,00	221 437 631,31
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	577 239,81	5 818 886,13	353 786,16	626 341 344,01	8 095 574,80	642 559 782,80
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 291 957,79	398 473,55	5 456 893,48	449 603,65	617 688 900,88	7 680 531,04	632 966 360,39

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

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

17. Kredyty i obligacje

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 319 850 987,33	1 219 940 653,70	1 247 947 587,03
Zobowiązania z tytułu obligacji	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00
Razem kredyty i obligacje	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03

Kredyty i obligacje	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	654 293 134,02	563 037 843,83	571 601 267,62
Długoterminowe	914 632 334,32	905 817 086,97	676 346 319,41
Razem	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03

Zapadalność kredytów i obligacji:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	654 293 134,02	415 950 081,76	459 325 045,43	39 357 207,12
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	563 037 843,83	380 837 830,09	488 703 236,15	36 276 020,73
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	571 601 267,62	402 079 448,14	224 316 699,88	49 950 171,40

Bank/Finansujący	Termin spłaty	30 czerwca 2018 roku (niebadane)		31 grudnia 2017 roku		30 czerwca 2017 roku (niebadane)	
		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	42 504 364,88	133 328 691,85	99 339 755,55	186 146 387,84	175 829 962,74	268 172 820,92
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	23 772 441,25	10 752 679,58	25 206 281,43	23 772 022,95	23 882 032,31
Konsorcjum*	2020-10-30	24 537 519,82	47 529 880,96	48 607 112,93	46 366 554,58	72 066 132,67	46 773 980,36
Konsorcjum*	2020-08-31	38 108 913,50	73 607 558,93	74 578 585,05	74 438 550,15	111 714 506,66	72 926 205,84
Konsorcjum*	2021-01-29	15 086 549,27	12 696 303,81	21 550 370,37	12 448 102,08	27 782 364,22	12 421 057,00
Konsorcjum*	2021-05-31	53 980 543,39	33 713 462,12	71 002 693,93	33 753 411,40	87 692 462,44	34 697 952,72
Konsorcjum*	2020-03-31	4 675 480,14	4 625 475,00	7 051 757,30	4 576 140,38	9 300 791,48	4 575 389,36
Konsorcjum*	2021-04-30	9 991 026,00	4 730 485,79	12 378 084,63	4 761 186,49	14 721 252,75	4 865 414,04
Konsorcjum*	2021-10-29	44 004 518,93	20 342 088,98	54 008 458,95	20 475 102,41	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-10-29	103 290 607,17	45 379 660,15	125 606 301,20	46 266 529,66	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-10-30	17 136 759,82	7 745 795,43	20 980 228,29	7 746 930,54	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-08-31	31 299 214,19	12 390 272,39	37 455 333,90	12 392 088,12	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-11-30	11 831 214,98	5 160 529,95	14 413 591,88	5 161 286,20	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	51 225 260,45	21 242 181,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	14 411 479,95	5 160 529,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-05-31	26 957 768,36	12 721 306,38				
FCA Bank	2019-02-01	558 988,85	5 251 578,00	852 979,62	1 791 507,37	543 793,75	1 910 037,25
FCA Bank	2019-05-12	0,00	172 103,71	334 897,82	1 097 863,71	417 218,19	1 393 457,12
mBank	2020-03-31	5 597 330,26	5 997 139,56	8 588 724,70	7 789 773,57	33 768 382,85	17 633 489,86
mBank	2021-08-31	27 736 770,48	11 544 493,66	33 985 383,92	11 504 896,35	33 408 719,60	10 515 154,72
mBank	2022-03-31	76 713 410,24	60 581 104,81	0,00	0,00	36 266 044,30	11 249 467,18
Raiffeisen	2023-03-31	57 667 889,53	18 190 911,48	0,00	0,00	25 054 866,08	4 915 069,42
Linia Debetowa ING	2019-04-30	0,00	17 500 172,05	0,00	9 314 097,14	0,00	10 303 823,82
Linia debetowa Bank PKO BP	2019-04-30	0,00	9 207 855,91	0,00	2 838 481,84	0,00	8 383 398,38
Linia debetowa BZWBK	2019-04-30	0,00	8 096 852,62	0,00	7 551 113,16	0,00	8 581 450,34
Linia debetowa BGŻBNP	2019-04-30	0,00	9 117 075,36	0,00	53 264,77	0,00	9 285 236,94
Linia debetowa mBank	2018-07-04	0,00	23 986 211,85	0,00	23 754 484,32	0,00	0,00
PKO BP	2018-10-31	0,00	1 424 611,87	0,00	3 259 897,66	1 423 402,86	4 774 642,58
Linia debetowa PKO BP	2019-06-30	0,00	4 736 850,70	0,00	801,00	0,00	0,00
Alior Bank	2019-11-29	1 679 833,15	4 331 625,57	3 846 612,36	4 332 714,12	6 012 162,75	4 332 132,87
Alior Bank	2020-02-29	4 987 273,39	8 657 765,46	9 318 497,31	8 659 941,19	13 646 636,90	8 658 779,42
Alior Bank	2020-08-31	1 575 136,57	1 350 117,06	2 250 760,58	1 350 456,35	2 925 596,22	1 350 275,18
Obligacje	2020-12-21	249 074 481,00	0,00	248 914 277,10	0,00	0,00	0,00
Razem		914 632 334,32	654 293 134,02	905 817 086,97	563 037 843,83	676 346 319,41	571 601 267,62

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

18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 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 2018 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.

	Liczba akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 2018 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2017 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 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 – 3.909.090.

Futura Leasing S.A.

	Liczba akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 2018 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2017 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 czerwca 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.

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

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

MasterRent24 Sp. z o.o.

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

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

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

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

18.2. Kapitał zapasowy

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

18.3. Kapitał rezerwowy

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość Programu Motywacyjnego, określona w wartości godziwej wyniosła 783.077,82 zł i odniesiona została w kapitał rezerwowy. Zmiana wartości godziwej w okresie odniesiona została w koszty wynagrodzeń.

19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 287 959,92	2 148 935,10	2 590 067,17	3 287 959,92	2 148 935,10	2 590 067,17
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 084 613 230,00	985 479 075,45	887 566 363,69	1 117 751 668,48	1 018 440 104,38	916 741 141,66
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	51 397 772,22	50 591 641,82	54 231 506,54	51 397 772,22	50 591 641,82	54 231 506,54
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03
- wyemitowane obligacje	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00
- kredyty i pożyczki	1 319 850 987,33	1 219 940 653,70	1 247 947 587,03	1 319 850 987,33	1 219 940 653,70	1 247 947 587,03
Pochodne instrumenty finansowe (instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	774 734,12	213 695,78	136 236,99	774 734,12	213 695,78	136 236,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	6 142 000,36	4 346 990,29	2 921 752,85	6 142 000,36	4 346 990,29	2 921 752,85

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017 i 2018 roku) wycenione w kwocie 774.734,12 zł jako zobowiązanie (na dzień 30 czerwca 2017 roku wycenione w kwocie 136.236,99 zł jako zobowiązanie) wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 30 czerwca 2017 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

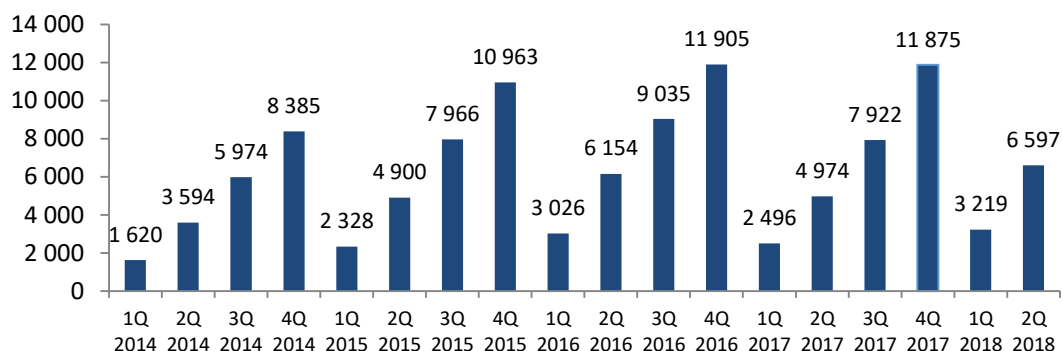
23. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie 1. półrocza 2018 roku

Wyniki sektora motoryzacyjnego w Polsce sprzyjają rozwojowi spółek z branży CFM. Według danych Instytutu SAMAR, w ciągu pierwszego półrocza 2018 roku zarejestrowano w Polsce 273.191 nowych samochodów osobowych, o 26.123 więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+10,6% r/r).

Wzrost ilości rejestracji zauważyć można tak u nabywców instytucjonalnych (+13,2% r/r), jak i wśród klientów indywidualnych (+5,0% r/r).

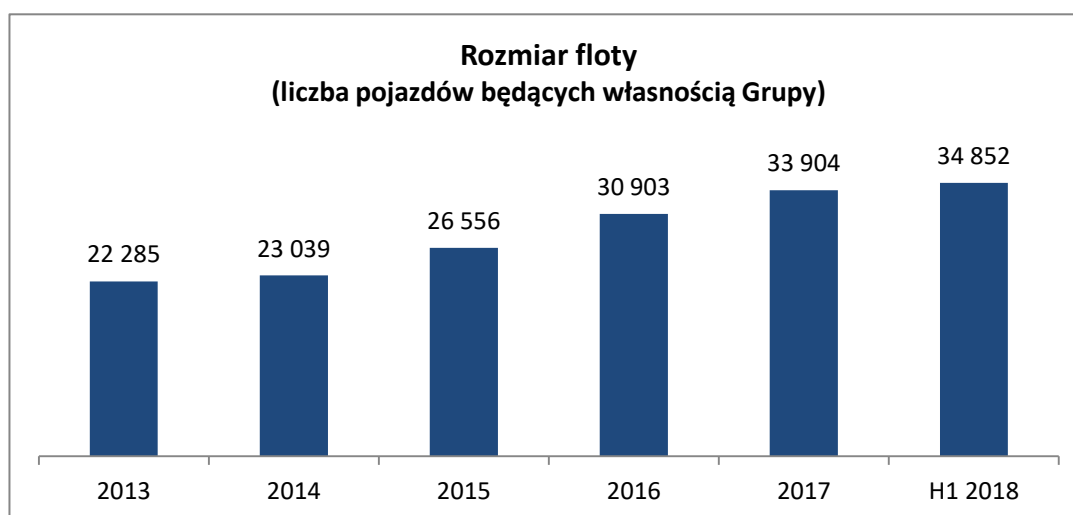
W pierwszym półroczu 2018 roku Grupa Masterlease sfinansowała dla swoich klientów 6.597 samochodów. Jest to najlepszy wynik osiągnięty w ciągu ostatnich lat działalności (+ 32,6% r/r).

Dostawy pojazdów narastająco



Łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 34.852 pojazdy finansowane.

Wzrost stanu floty finansowanej jaki nastąpił w okresie drugiego kwartału wyniósł łącznie 689 pojazdów. Wzrost stanu floty finansowanej jaki nastąpił w okresie od 30 czerwca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r. wyniósł łącznie 3 247 pojazdów, co stanowi 10,3% r/r.



Zgodnie z założeniami strategii Spółka koncentruje swoje działania na rozwoju nowego produktu i kanału dystrybucji dla klientów detalicznych oraz na dalszym propagowaniu leasingu z usługami dodatkowymi wśród małych i średnich firm. Spółka dostrzega sukcesywne zmiany w strukturze swojego portfela klientów. Wzrasta udział klientów indywidualnych we flocie (z 4,0% na 31.12.2017 roku do 4,9% na 30.06.2018 roku) oraz małych przedsiębiorstw (z 55,6% na 31.12.2017 roku do 57,8% na 30.06.2018 roku).

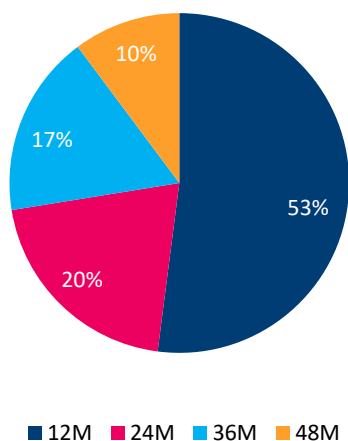
Udział we flocie	grudzień 2017	marzec 2018	czerwiec 2018
Osoby indywidualne	4,0%	4,4%	4,9%
Małe przedsiębiorstwa	55,6%	56,7%	57,8%
Średnie przedsiębiorstwa	11,1%	11,6%	11,3%
Duże przedsiębiorstwa	29,4%	27,2%	26,0%

Wzrost udziału klientów indywidualnych w portfelu Grupy uzyskiwany jest głównie dzięki detalicznemu kanałowi sprzedaży Master1.pl. Grupa odnotowała również wzrost ilości klientów indywidualnych w tym kanale (13,8% vs. 9,4% r/r).

Spółka aktywnie wspiera rozwój sprzedaży produktów dla konsumenta typu Abonament poprzez własny kanał Master1.pl. W pierwszym półroczu 2018 Spółka dostarczyła o 17,5 % kontraktów tego typu więcej w porównaniu do okresu pierwszego półrocza 2017 (939 vs. 799 r/r).

Spółka z powodzeniem wdrożyła System Transakcyjny, który pozwala na zawarcie umowy Abonamentu 100% on-line. Do końca czerwca 2018 roku przez system transakcyjny zostało złożonych ponad 850 wniosków. Wśród klientów, którzy zawarli umowę, największą popularnością cieszą się krótkie kontrakty 12-miesięczne (53% wszystkich umów).

Okres kontraktu



Jednym z czynników negatywnie oddziałującym na wynik pierwszego półrocza 2018 roku jest marża na remarketingu. Trend związany ze zmniejszeniem się marży na remarketingu utrzymuje się. Spółka kontynuuje proces reorganizacji struktury sprzedaży, rozpoczęty w roku 2017, który nie osiągnął jeszcze spodziewanej efektywności sprzedaży pojazdów pokontraktowych, a osiągnięte ceny sprzedaży pojazdów były średnio niższe od uzyskiwanych w poprzednich okresach. Spółka obserwuje obniżenie cen samochodów używanych na rynku. Wśród samochodów, których cena rynkowa spadła najbardziej znaczący udział mają samochody z silnikami typu diesel.

Istotnym elementem wpływającym na efektywność sprzedażową jest wielkość zapasów samochodów pokontraktowych. W styczniu 2018 roku Spółka posiadała stock na poziomie 1971 samochodów. Na koniec czerwca wynosił on 2 260 pojazdów. Zwiększenie wielkości stocku wpłynęło na zwiększenie kosztów utrzymania, jak i wydłużenie czasu sprzedaży pojazdu do 145 dni.

Spółka kontynuuje proces doskonalenia obrotu samochodami pokontraktowymi. Pozytywnym i zrealizowanym efektem reorganizacji jest osiąganie wzrostu w zakresie ilości sprzedawanych samochodów używanych. Średniomiesięczna sprzedaż w okresie I-VI 2018 jest wyższa o 31,4% od sprzedaży I-VI 2017.

Spółka kontynuuje wdrażanie szeregu inicjatyw mających na celu wzrost wolumenu i rentowności sprzedaży Master1.pl, m.in. dalszą rozbudowę sieci sprzedaży. W maju 2018 roku został otwarty punkt Master1.pl w Poznaniu, a otwarcie kolejnego punktu, we Wrocławiu, nastąpi w ciągu trzeciego kwartału tego roku.

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

Postępujący spadek cen samochodów używanych ma również znaczący wpływ na marżę na amortyzacji. Poziom tej marży w roku 2018 jest drugim po marży na remarketingu czynnikiem negatywnie wpływającym na zmianę wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

W ocenie Emitenta w okresie pierwszego półrocza 2018 roku poza omówionym spadkiem cen samochodów używanych nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.

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

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się one do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku wszystkie wskaźniki zostały utrzymane na wymaganych poziomach.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Prime Car Management S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji do 2.500 (słownie: dwa i pół tysiąca) sztuk obligacji na okaziciela serii 1/2017, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 250.000.000,00 zł oraz zatwierdzenia Warunków Emisji Obligacji Serii 1/2017.

W dniu 21 grudnia 2017 roku Zarząd Emitenta dokonał emisji i przydziału obligacji serii 1/2017. Wszystkie obligacje serii 1/2017 zostały prawidłowo opłacone przez wszystkich inwestorów, na rzecz których dokonano przydziału. Wyemitowanych zostało 2.500 sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 250.000.000,00 zł.

Obligacje serii 1/2017 są oprocentowane, a odsetki będą płatne w okresach kwartalnych. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane w oparciu o stawkę WIBOR 3M, powiększoną o marżę w wysokości 1,7%.

Wykup Obligacji Serii 1/2017 nastąpi w dniu 21 grudnia 2020 r.

Obligacje są zabezpieczone i będą uprawniać wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Zabezpieczenie Obligacji Serii 1/2017 stanowią m.in. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych oraz praw należących do Emitenta, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym Emitenta, a także poręczenia udzielone przez spółki z Grupy.

Zarząd Prime Car Management SA rozpoczął procedurę związaną z uspojnieniem jednego ze wskaźników finansowych obowiązującym w programie emisji obligacji z analogicznym wskaźnikiem obowiązującym w finansowaniu bankowym. Wnioskowana zmiana dotyczy przyszłych okresów obliczenia wskaźnika. Szczegóły opisano w p. 32.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 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 nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 28.743.313,76 zł.

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.540.182.254,57 zł.

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

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosły 2.763.509.999,00 zł.

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 1.540.182.254,57 zł.

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

28. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>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>	17 424,00	1 024 094,00	236 315,00	1 277 833,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	-	(833 265,00)	(177 794,00)	(1 011 059,00)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	98 673,00	1 024 094,00	466 653,00	1 589 420,00
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>	-	(681 784,00)	(353 592,00)	(1 035 376,00)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	81 249,00	833 265,00	408 132,00	1 322 646,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	48 950,00	681 784,00	500 451,00	1 231 185,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	20 065,00	508 695,00	98 491,00	627 251,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	-	(681 784,00)	(224 002,00)	(905 786,00)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	69 015,00	508 695,00	374 940,00	952 650,00
Rezerwy na dzień	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 270 145,00	1 061 684,00	704 554,00	
Długoterminowe	319 275,00	260 962,00	248 096,00	
Razem	1 589 420,00	1 322 646,00	952 650,00	

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 wkalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.

29. Zobowiązanie warunkowe

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące warunkowej wypłaty dywidendy zostały umieszczone w nocie 7.

29.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

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

Opis prowadzonych postępowań

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

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

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

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

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

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

30. Informacje o podmiotach powiązanych

W Grupie PCM w pierwszym półroczu 2018 roku, poza transakcjami pomiędzy spółkami Grupy PCM, 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.

31. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Kredyty	1 568 925 468,33	1 468 854 930,80	1 247 947 587,03
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69 633 038,78	46 434 415,42	71 069 268,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 287 959,92)	(2 148 935,10)	(2 590 067,17)
Zadłużenie netto	1 635 270 547,19	1 513 140 411,12	1 316 426 787,88
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	453 864 855,18	453 904 387,59	439 596 382,81
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	453 864 855,18	453 904 387,59	439 596 382,81
Kapitał i zadłużenie netto	2 089 135 402,37	1 967 044 798,71	1 756 023 170,69
Wskaźnik dźwigni	78,27%	76,92%	74,97%

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

W dniu 22/08/2018 raportem bieżącym Zarząd Prime Car Management SA poinformował o zwołaniu na dzień 17 września 2018 r. - Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji Serii 1/2017 (oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055) Emitenta wyemitowanych w dniu 21 grudnia 2017 roku.

Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy będzie podjęcie uchwał, o których mowa w punkcie 10.1.3 warunków emisji Obligacji ("WEO"), dotyczących stwierdzenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, że wystąpienie w przyszłości i trwanie zdarzenia, o którym mowa w punkcie 10.10.1 WEO nie będzie stanowiło Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (jak zdefiniowano w WEO).

Intencją Spółki jest doprowadzenie do zaktualizowania ścieżki wzrostu wartości Wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) zdefiniowanego w p. 13.3.9 WEO. Aktualizacja ma zapewnić uspójnienie wartości tego wskaźnika z wartością analogicznych wskaźników w istniejących umowach kredytowych Spółki. Intencją Spółki nie jest dokonywanie zmiany wartości docelowego poziomu tego wskaźnika ustalonego pierwotnie w WEO. Potrzeba aktualizacji wynika z większej niż zakładana dynamiki wzrostu wartości zawartych kontraktów leasingowych z podobną perspektywą w nadchodzących okresach i jednocześnie niższego niż zakładano tempa wzrostu kapitału własnego Spółki.

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody		399 265 694,02	315 612 454,82	191 845 898,32	166 096 765,35
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	10.1	74 997 102,69	69 481 390,88	37 523 601,05	34 506 067,82
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10.2	138 321 320,16	117 382 105,75	69 027 947,68	58 267 037,54
Przychody odsetkowe	10.3	28 541 179,36	21 778 366,89	13 970 444,39	11 239 818,23
Pozostałe przychody finansowe	10.4	9 193 690,91	10 218 057,24	8 915 303,32	9 651 231,42
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	10.5	143 946 498,67	93 610 324,52	60 589 283,08	50 630 367,82
Pozostałe przychody operacyjne	10.5	4 265 902,23	3 142 209,54	1 819 318,80	1 802 242,52
Koszty		383 553 679,23	283 398 855,83	183 381 220,64	146 927 935,24
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	10.6	119 153 160,70	98 137 568,07	60 376 939,76	49 203 160,68
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	10.7	60 158 945,98	52 085 968,59	30 797 852,07	27 279 662,78
Koszty ogólnego zarządu	10.8	21 380 371,74	18 139 823,41	10 756 867,30	8 848 296,05
Koszty odsetkowe	10.9	28 297 586,54	21 874 693,68	14 480 306,92	11 019 226,34
Pozostałe koszty finansowe	10.10	2 557 531,17	2 312 356,18	1 200 695,02	1 336 897,45
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	10.11	149 278 851,71	89 572 642,95	64 124 995,44	48 688 085,97
Pozostałe koszty operacyjne	10.11	2 727 231,39	1 275 802,95	1 643 564,13	552 605,97
Zysk / (strata) brutto		15 712 014,79	32 213 598,99	8 464 677,68	19 168 830,11
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	12.1	(6 362 741,00)	(10 619 365,00)	(2 793 807,54)	(5 443 791,00)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	12.1	4 406 760,51	5 400 419,16	2 561 463,73	3 087 424,17
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem		(1 955 980,49)	(5 218 945,84)	(232 343,81)	(2 356 366,83)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		13 756 034,30	26 994 653,15	8 232 333,87	16 812 463,28
Zysk/(strata) netto za okres		13 756 034,30	26 994 653,15	8 232 333,87	16 812 463,28
Pozostałe całkowite dochody netto		0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES		13 756 034,30	26 994 653,15	8 232 333,87	16 812 463,28

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 039 961,66	1 111 003,56	1 484 605,74
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	14.2	1 026 052 595,29	906 030 869,74	787 253 773,31
Pozostałe należności, w tym:		94 860 465,10	87 324 165,93	75 845 124,31
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	673 221,00	0,00
Zapasy	15	19 699 224,56	29 400 933,72	20 330 604,80
Wartości niematerialne		341 582,80	381 879,19	231 020,14
Rzeczowe aktywa trwałe	16	716 550 324,41	700 898 317,02	620 388 354,08
- leasing operacyjny		712 897 350,84	696 618 986,28	615 703 628,03
Inwestycje w udziały i akcje		86 229 158,00	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	51 799 452,62	45 567 324,54	42 665 418,95
Pozostałe aktywa		94 417 503,50	91 524 697,37	91 477 386,05
Rozliczenia międzyokresowe czynne		722 830,43	533 906,55	934 727,43
AKTYWA RAZEM		2 092 713 098,37	1 949 002 255,62	1 726 840 172,81
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM				
Zobowiązania				
Kredyty	17	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958,26
Pochodne instrumenty finansowe		774 734,12	213 695,78	136 236,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		73 822 277,22	45 365 955,00	41 636 092,27
Pozostałe zobowiązania, w tym:		2 310 984,52	1 606 196,63	31 602 243,10
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		548 614,00	0,00	1 821 310,00
Rezerwy	21	1 548 181,00	1 285 808,00	925 354,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów		28 682 019,95	25 271 921,01	18 924 224,71
Zobowiązania razem		1 647 320 451,38	1 509 578 826,65	1 298 048 109,33
Kapitały				
Kapitał podstawowy		23 817 680,00	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy		369 706 496,83	377 488 326,95	377 488 326,95
Kapitał rezerwowy		783 077,82	788 063,98	491 403,38
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		51 085 392,34	37 329 358,04	26 994 653,15
Kapitały razem	18	445 392 646,99	439 423 428,97	428 792 063,48
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM		2 092 713 098,37	1 949 002 255,62	1 726 840 172,81

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Wdrożenie kalkulacji odpisów aktualizacyjnych wg MSSF 9*	0,00	(7 781 830,12)	0,00	0,00	(7 781 830,12)
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	23 817 680,00	369 706 496,83	788 063,98	37 329 358,04	431 641 598,85
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	13 756 034,30	13 756 034,30
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	(4 986,16)	0,00	(4 986,16)
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	369 706 496,83	783 077,82	51 085 392,34	445 392 646,99
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	37 329 358,04	37 329 358,04
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	560 673,47	0,00	560 673,47
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	23 817 680,00	377 488 326,95	788 063,98	37 329 358,04	439 423 428,97
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 817 680,00	377 474 113,79	227 390,51	28 119 075,56	429 638 259,86
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	26 994 653,15	26 994 653,15
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	264 012,87	0,00	264 012,87
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	14 213,16	0,00	(14 213,16)	0,00
Dywidendy wypłacone/ zaproponowane do wypłaty	0,00	0,00	0,00	(28 104 862,40)	(28 104 862,40)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (dane niebadane)	23 817 680,00	377 488 326,95	491 403,38	26 994 653,15	428 792 063,48

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/(strata) brutto		15 712 014,79	32 213 598,99	8 464 677,68	19 168 830,11
Korekty o pozycje:		(92 872 992,31)	(54 434 035,33)	(56 151 293,38)	(40 447 155,98)
Amortyzacja		60 891 519,37	53 067 091,77	31 143 404,31	27 762 523,00
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych		545 894,11	207 384,36	418 260,67	137 650,36
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	14.2	(120 021 725,55)	(72 438 630,41)	(66 993 809,07)	(38 425 499,50)
- nabycie aktywów przeznaczanych do umów leasingu finansowego		(313 963 871,54)	(230 742 898,36)	(162 670 944,09)	(120 391 218,30)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego (raty miesięczne)		143 560 605,41	126 421 695,06	74 261 066,12	63 341 475,09
- spłata kapitału umów leasingu finansowego (rata końcowa)		44 419 304,01	32 414 200,69	22 578 871,36	20 180 399,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	16	(76 524 883,66)	(44 781 743,78)	(49 726 199,62)	(29 054 590,61)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego		(168 007 580,86)	(100 600 336,09)	(101 012 289,52)	(57 064 494,27)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych		90 012 933,01	56 475 728,30	41 914 154,54	28 286 514,92
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(7 536 299,17)	(8 505 122,42)	(12 474 177,50)	(20 350 542,36)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15	9 701 709,16	(5 655 842,48)	(77 016,25)	(1 725 487,87)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		29 161 110,11	727 278,33	25 355 866,44	3 785 950,34
Wpływy z tytułu odsetek		(302 424,56)	(656 748,01)	(140 755,82)	(287 135,37)
Wydatki z tytułu odsetek		26 596 290,80	20 697 408,47	13 527 045,38	10 454 446,05
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		328 368,93	13 537 478,97	3 436 749,91	12 702 962,00
Zmiana stanu rezerw	28	262 373,00	(277 238,00)	94 177,00	(179 695,00)
Podatek dochodowy		(6 362 741,00)	(10 619 365,00)	(2 793 807,54)	(5 443 791,00)
Pozostałe		(9 612 183,85)	264 012,87	2 078 968,71	176 053,98
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(77 160 977,52)	(22 220 436,34)	(47 686 615,70)	(21 278 325,87)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu		404 810 474,88	309 122 798,11	215 996 617,91	156 177 386,70
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		291 914,48	322 652,33	107 026,53	99 675,72
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(270 261,19)	(225 417,65)	(178 014,86)	(148 263,04)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		21 653,29	97 234,68	(70 988,33)	(48 587,32)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu		(481 949 799,11)	(331 245 999,77)	(263 754 221,94)	(177 504 299,89)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		443 362 498,28	331 309 611,56	198 645 336,98	166 449 382,61
Spłata pożyczek/ kredytów		(339 000 349,71)	(292 172 534,79)	(136 220 199,32)	(136 381 246,79)
Dywidendy wypłacone		0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki otrzymane		302 424,56	656 748,01	140 755,82	287 135,37
Odsetki zapłacone		(26 596 290,80)	(20 697 408,47)	(13 527 045,38)	(10 454 446,05)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		78 068 282,33	19 096 416,31	49 038 848,10	19 900 825,14
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		928 958,10	(3 026 785,35)	1 281 244,07	(1 426 088,05)
Środki pieniężne na początek okresu		1 111 003,56	4 511 391,09	758 717,59	2 910 693,79
Środki pieniężne na koniec okresu		2 039 961,66	1 484 605,74	2 039 961,66	1 484 605,74

1. Informacje ogólne

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki Prime Car Management S.A. na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym Spółki Prime Car Management S.A. za rok 2017.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegały badaniu, sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2017 zostało wydane w dniu 27 marca 2018 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Szczegółowy opis wdrożenia MSSF 9 i wpływ na sprawozdania Spółki opisany został w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok w nocie 9 oraz w nocie 3 niniejszego raportu.

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

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

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

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

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

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

Pozycja	Wartość bilansowa odpisu aktualizującego wg MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku, przed korektą metodologii	Wartość bilansowa odpisu aktualizującego wg MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku, po korekcie metodologii	Różnica
Należności z tytułu leasingu finansowego	(19 147 108,22)	(20 863 021,52)	(1 715 913,30)
Pozostałe należności	(11 802 426,61)	(8 122 665,89)	3 679 760,72
Razem	(30 949 534,83)	(28 985 687,41)	1 963 847,42

4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych

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

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Wartość końcowa

W umowach leasingu finansowego szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. Wartości końcowe ustalane są na podstawie wartości początkowej przedmiotu leasingu oraz pewnej kwoty umownej, wynikającej z zapisów danej umowy leasingu finansowego i ujmowane są w pozycji należności z tytułu leasingu finansowego. 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 nie rzadziej niż co roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

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

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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.

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na dzień 29 września 2018 r., a termin wypłaty dywidendy na dzień 20 grudnia 2018 roku.

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

8. Inwestycje Spółki

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%
Masterlease Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%
MasterRent24 Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%

9. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	168 277 842,05	100 825 753,74
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	90 304 847,49	56 798 380,63

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Spółkę działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku 99,8% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Spółkę umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,8%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku 99,7% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Spółkę przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2017 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,4%).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 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 Spółce przez banki.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	74 997 102,69	69 481 390,88
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	74 997 102,69	69 481 390,88

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	51 554 942,37	45 784 202,03
Ubezpieczenia	79 634 953,70	64 974 757,53
Windykacja i monitoring	2 049 209,41	1 586 106,57
Prowizje od warsztatów	3 644 163,61	2 933 963,14
Pozostałe przychody	1 438 051,07	2 103 076,48
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	138 321 320,16	117 382 105,75

10.3. Przychody odsetkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki z leasingu finansowego	27 587 696,11	20 994 683,45
Odsetki od wierzytelności MasterRent24 Sp. z o.o.	584 718,99	462 661,46
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	368 764,26	321 021,98
Razem przychody odsetkowe	28 541 179,36	21 778 366,89

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	21 781,77	19 869,91
Odsetki od udzielonych pożyczek	278 415,11	632 804,19
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	231 453,42	375 084,13
Dywidendy zaproponowane do wypłaty*	8 662 040,61	9 190 299,01
Razem pozostałe przychody finansowe	9 193 690,91	10 218 057,24

* Zgodnie z uchwałą nr 6 ZZW Masterlease Sp. z o.o. z dnia 29 czerwca 2018 roku zysk netto Spółki za 2017 rok w wysokości 3.423.556,76 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedyne go wspólnika - Prime Car Management S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 12 ZWA Futura Leasing S.A. z dnia 26 czerwca 2018 roku zysk netto Spółki za 2017 rok w wysokości 5.238.483,85 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedyne go akcjonariusza - Prime Car Management S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 9 ZZW Masterlease Sp. z o.o. z dnia 30 czerwca 2017 roku zysk netto Spółki za 2016 rok w wysokości 2.948.358,57 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedyne go wspólnika - Prime Car Management S.A.

Zgodnie z uchwałą nr 18 ZWA Futura Leasing S.A. z dnia 29 czerwca 2017 roku zysk netto Spółki za 2016 rok w wysokości 6.241.940,44 zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedyne go akcjonariusza - Prime Car Management S.A.

10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	143 946 498,67	93 610 324,52
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	521 598,76	634 602,87
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0	0,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych na należności nieleasingowe	6 861,47	46 813,10
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	607 586,56	400 744,60
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	0	0,00
Pozostałe	3 129 855,44	2 060 048,97
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	148 212 400,90	96 752 534,06

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	33 203 565,75	28 452 668,57
Koszty ubezpieczeń	76 215 703,77	61 778 419,48
Koszty opon	6 375 253,83	5 582 297,89
Koszty samochodów zastępczych	1 517 072,85	669 162,21
Koszty zawarcia umowy	1 284 325,87	1 127 880,39
Koszty windykacji	557 238,63	523 706,70
Pozostałe koszty	0,00	3 432,83
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	119 153 160,70	98 137 568,07

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	60 158 945,98	52 085 968,59
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	60 158 945,98	52 085 968,59

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	11 398 416,27	8 950 701,53
Wynagrodzenia	7 715 540,30	6 947 644,82
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 494 283,59	1 222 868,30
Amortyzacja środków trwałych własnych	732 573,39	981 123,18
Pozostałe koszty	39 558,19	37 485,58
Razem koszty ogólnego zarządu	21 380 371,74	18 139 823,41

10.9. Koszty odsetkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki od obligacji	4 600 317,00	0,00
Odsetki od kredytów	22 681 353,54	20 739 181,70
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 015 487,53	1 134 757,85
Odsetki od pozostałych zobowiązań	428,47	754,13
Razem koszty odsetkowe	28 297 586,54	21 874 693,68

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	569 220,29	632 748,62
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności z tytułu leasingu finansowego	1 173 090,58	880 941,90
Różnice kursowe	33 852,82	5 890,72
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	781 367,48	792 774,94
Razem pozostałe koszty finansowe	2 557 531,17	2 312 356,18

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	149 278 851,71	89 572 642,95
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu operacyjnego	1 374 572,46	701 442,51
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0,00	0,00
Odpisy na należności nie leasingowe	212 232,82	221 189,51
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	16 746,00	18 748,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	49 873,70	22 882,70
Pozostałe koszty	1 073 806,41	311 540,23
Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	152 006 083,10	90 848 445,90

10.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i w okresie porównywalnym.

10.13. Inne całkowite dochody netto

Spółka nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i w okresie porównywalnym.

11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 31 grudnia 2017	(12 976 180,54)	(6 402 309,18)	(279 014,64)
<i>korekta BO 2018 roku z tytułu MSSF 9*</i>	(7 886 840,98)	(1 720 356,71)	0,00
Na dzień 1 stycznia 2018	(20 863 021,52)	(8 122 665,89)	(279 014,64)
<i>Zawiązanie</i>	(5 451 815,98)	(2 992 126,64)	(1 241 836,43)
<i>Rozwiązanie</i>	4 278 725,40	1 617 554,17	279 014,64
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	(22 036 112,10)	(9 497 238,35)	(1 241 836,43)
Na dzień 1 stycznia 2017	(11 294 264,38)	(4 775 748,93)	(4 548,44)
<i>Zawiązanie</i>	(2 678 956,31)	(1 372 391,27)	(709 248,62)
<i>Rozwiązanie</i>	1 798 014,41	670 948,76	4 548,44
Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)	(12 175 206,28)	(5 477 191,44)	(709 248,62)

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

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(6 362 741,00)	(10 619 365,00)
Podatek odroczony	4 406 760,51	5 400 419,16
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 955 980,49)	(5 218 945,84)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz za okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk / strata brutto	15 712 014,79	32 213 598,99
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(2 985 282,81)	(6 120 583,81)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(1 955 980,49)	(5 218 945,84)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	1 029 302,32	901 637,97
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	(295 649,42)	(208 079,35)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	(172 119,41)	(505 831,34)
<i>umorzenie należności</i>	(108 775,25)	(80 922,78)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(36 938,79)	(34 831,67)
<i>podatki i opłaty</i>	519,11	(653,26)
<i>dywidendy od spółek zależnych</i>	1 645 787,72	1 746 156,81
<i>pozostałe</i>	(3 521,64)	(14 200,44)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 955 980,49)	(5 218 945,84)

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej			Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony
	(niebadane)		(niebadane)	30 czerwca 2018 roku	30 czerwca 2017 roku
				(niebadane)	(niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	44 394 798,37	42 179 737,64	40 497 175,16	2 215 060,73	3 956 511,60
Odpis aktualizacyjny na należności	6 022 272,57	3 707 670,60	3 443 476,15	2 314 601,97	342 679,04
Rozliczenia międzyokresowe	1 543 298,98	360 416,59	(880 839,46)	1 182 882,39	1 010 118,63
Odszkodowania	(432 627,72)	(691 619,26)	(419 898,23)	258 991,54	42 124,23
Wycena zobowiązań finansowych	(26 614,28)	(130 757,42)	10 801,15	104 143,14	40 177,07
Rezerwy	45 056,24	(7 855,76)	(64 657,09)	52 912,00	(70 552,68)
Nierozliczona strata podatkowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia z tytułu poręczeń	104 483,67	0,00	79 361,27	104 483,67	79 361,27
Pozostałe	148 784,80	149 732,15	0,00	(947,35)	0,00
Podatek odroczony	51 799 452,63	45 567 324,54	42 665 418,95	6 232 128,09	5 400 419,16
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	0,00	1 825 367,57	0,00	(1 825 367,57)	0,00
Podatek odroczony	51 799 452,63	47 392 692,11	42 665 418,95	4 406 760,52	5 400 419,16

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

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2018 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 2.039.961,66 zł (31 grudnia 2017 roku: 1.111.003,56 zł, 30 czerwca 2017 roku: 1.484.605,74 zł).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 30 czerwca 2017 nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

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

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	2 013 805,14	1 079 606,03	1 454 221,87
Środki pieniężne w kasie w PLN	26 156,52	31 397,53	30 383,87
Razem	2 039 961,66	1 111 003,56	1 484 605,74

13.1. Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2017 roku
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana bilansowa	(15 611 711,00)	8 382 582,67
Amortyzacja	(60 891 519,37)	(53 067 091,77)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	270 261,19	225 417,65
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(291 914,48)	(322 652,33)
Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(76 524 883,66)	(44 781 743,78)

14. Leasing**14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego**

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

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

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
do 1 roku	118 538 970,88	120 519 728,11	114 986 065,48
w okresie od 1 do 5 lat	109 467 060,06	113 039 866,13	102 854 567,04
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	228 006 030,94	233 559 594,24	217 840 632,52

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

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

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

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	1 162 215 830,12	1 021 913 577,19	889 459 106,61
Niezapadłe odsetki	114 127 122,73	102 906 526,91	90 030 127,02
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	1 048 088 707,39	919 007 050,28	799 428 979,59
Odpis z tytułu utraty wartości	(22 036 112,10)	(12 976 180,54)	(12 175 206,28)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	1 026 052 595,29	906 030 869,74	787 253 773,31

Prezentacja wg MSR 39:

	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	17 728 407,40	17 034 599,10
<i>Należności przeterminowane</i>	15 401 074,16	15 124 609,24
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(11 862 618,54)	(11 120 460,28)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	901 278 642,88	782 394 380,49
<i>Należności przeterminowane</i>	9 024 093,74	6 695 652,88
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 113 562,00)	(1 054 746,00)
Razem należności brutto	919 007 050,28	799 428 979,59
Razem odpis	(12 976 180,54)	(12 175 206,28)

Prezentacja wg MSSF 9:

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Należności zaklasyfikowane do fazy I	943 850 851,53	817 935 633,79
Odpis aktualizujący	(5 565 148,38)	(5 899 224,60)
Należności zaklasyfikowane do fazy II	63 946 007,31	61 450 358,82
Odpis aktualizujący	(2 858 403,44)	(2 637 621,56)
Należności zaklasyfikowane do fazy III	18 054 674,77	19 779 117,51
Odpis aktualizujący	(13 612 560,28)	(12 326 175,36)
Razem należności brutto	1 048 088 707,39	919 007 050,28
Razem odpis	(22 036 112,10)	(20 863 021,52)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	3 248 974,25	2 286 621,86	4 068 269,28
W okresie od 31 do 60 dni	304 346,03	353 539,36	83 305,94
W okresie od 61 do 90 dni	135 546,41	345 014,06	95 365,79
W okresie od 91 do 120 dni	30 652,22	186 404,74	79 437,98
W okresie od 121 do 150 dni	37 521,31	39 023,27	25 423,53
W okresie od 150 do 365 dni	175 206,00	338 231,58	91 127,55
W okresie pow. 365 dni	6 793,44	0,00	0,00
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	3 939 039,66	3 548 834,87	4 442 930,07

Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
W okresie do 1 roku*	279 913 026,18	260 418 295,54	234 470 827,73
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku**	80 064 757,28	63 457 161,00	57 186 358,89
W okresie od 1 do 5 lat*	361 162 949,81	347 570 910,92	329 873 345,62
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat**	438 622 981,89	348 398 165,68	267 466 561,75
Powyżej 5 lat*	674 913,81	753 545,42	7 122,18
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat**	1 777 201,15	1 315 498,63	454 890,44
Razem	1 162 215 830,12	1 021 913 577,19	889 459 106,61

* Suma przyszłych miesięcznych rat finansowych leasingu finansowego

** Suma wartości opcji wykupu zawartych w umowach leasingu finansowego

Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)
Krótkoterminowa	310 380 246,13	280 777 525,85	255 846 405,79
Długoterminowa	715 672 349,16	625 253 343,89	531 407 367,52
Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	1 026 052 595,29	906 030 869,74	787 253 773,31

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

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Na początek okresu	(12 976 180,54)	(11 294 264,38)	(11 294 264,38)
Korekta BO 2018 r. z tytułu MSSF 9*	(7 886 840,98)	0,00	0,00
Zawiązanie odpisu	(5 451 815,98)	(4 475 241,40)	(2 678 956,31)
Rozwiązanie odpisu	4 278 725,40	2 793 325,24	1 798 014,41
Na koniec okresu	(22 036 112,10)	(12 976 180,54)	(12 175 206,28)

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

15. Zapasy

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Samochody poleasingowe	3 511 924,35	1 538 024,51	527 559,52
Samochody przedleasingowe	17 429 136,64	13 091 567,68	20 463 480,08
Inne towary	0,00	15 050 356,17	48 813,82
Odpisy aktualizujące	(1 241 836,43)	(279 014,64)	(709 248,62)
Razem	19 699 224,56	29 400 933,72	20 330 604,80

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	143 946 498,67	93 610 324,52
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(149 278 851,71)	(89 572 642,95)
Wynik na sprzedaży	(5 332 353,04)	4 037 681,57

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2017 (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 najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwale</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 799 482,81	1 622 524,76	6 220 773,82	534 078,98	826 298 902,02	7 259 304,05	843 735 066,44
Zwiększenie	8 980,00	16 549,92	38 401,72	135 551,70	102 527 801,35	7 680 531,04	110 407 815,73
Zakup środków trwałych	8 980,00	16 549,92	38 401,72	98 264,50	92 919 805,05	7 680 531,04	100 762 532,23
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	37 287,20	8 780 661,00	0,00	8 817 948,20
Pozostałe	0,00	0,00	0,00		827 335,30	0,00	827 335,30
Zmniejszenie	0,00	(3 860,00)	(1 152 192,72)	0,00	(113 282 108,27)	(7 259 304,05)	(121 697 465,04)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 013 915,15)	0,00	(109 020 701,89)	0,00	(110 034 617,04)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(52 145,73)	0,00	(1 662 147,27)	(7 259 304,05)	(8 973 597,05)
Likwidacja	0,00	(3 860,00)	(86 131,84)	0,00	(2 599 259,11)	0,00	(2 689 250,95)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 808 462,81	1 635 214,68	5 106 982,82	669 630,68	815 544 595,10	7 680 531,04	832 445 417,13
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	426 530,92	1 046 840,15	2 704 841,10	191 797,20	210 560 630,26	0,00	214 930 639,63
Zwiększenie	89 974,10	191 551,81	632 494,35	37 371,47	56 677 573,75	0,00	57 628 965,48
Amortyzacja za okres	89 974,10	191 551,81	632 494,35	37 371,47	55 576 860,14	0,00	56 528 251,87
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	342 103,61	0,00	342 103,61
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	758 610,00	0,00	758 610,00
Zmniejszenie	0,00	(429,23)	(733 806,99)	0,00	(59 768 305,84)	0,00	(60 502 542,06)
Sprzedaż	0,00	0,00	(691 262,82)	0,00	(54 481 299,79)	0,00	(55 172 562,61)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(18 464,42)	0,00	(374 571,59)	0,00	(393 036,01)
Likwidacja	0,00	(429,23)	(24 079,75)	0,00	(662 932,91)	0,00	(687 441,89)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	(4 249 501,55)	0,00	(4 249 501,55)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	516 505,02	1 237 962,73	2 603 528,46	229 168,67	207 469 898,17	0,00	212 057 063,05
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 372 951,89	575 684,61	3 515 932,72	342 281,78	615 738 271,76	7 259 304,05	628 804 426,81
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	1 291 957,79	397 251,95	2 503 454,36	440 462,01	608 074 696,93	7 680 531,04	620 388 354,08

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

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

17. Kredyty i obligacje

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu obligacji	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 291 107 773,57	1 186 920 973,13	1 204 823 958,26
Razem kredyty	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958,26

Kredyty i obligacje

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	633 792 163,36	545 434 033,51	552 485 437,58
Długoterminowe	906 390 091,21	890 401 216,72	652 338 520,68
Razem	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958,26

Bank/Finansujący	Termin spłaty	30 czerwca 2018 roku (niebadane)		31 grudnia 2017 roku		30 czerwca 2017 roku (niebadane)	
		Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	2020-04-30	42 504 364,88	133 328 691,85	99 339 755,55	186 146 387,84	175 829 962,74	268 172 820,92
Konsorcjum*	2019-05-31	0,00	23 772 441,25	10 752 679,58	25 206 281,43	23 772 022,95	23 882 032,31
Konsorcjum*	2020-10-30	24 537 519,82	47 529 880,96	48 607 112,93	46 366 554,58	72 066 132,67	46 773 980,36
Konsorcjum*	2020-08-31	38 108 913,50	73 607 558,93	74 578 585,05	74 438 550,15	111 714 506,66	72 926 205,84
Konsorcjum*	2021-01-29	15 086 549,27	12 696 303,81	21 550 370,37	12 448 102,08	27 782 364,22	12 421 057,00
Konsorcjum*	2021-05-31	53 980 543,39	33 713 462,12	71 002 693,93	33 753 411,40	87 692 462,44	34 697 952,72
Konsorcjum*	2020-03-31	4 675 480,14	4 625 475,00	7 051 757,30	4 576 140,38	9 300 791,48	4 575 389,36
Konsorcjum*	2021-04-30	9 991 026,00	4 730 485,79	12 378 084,63	4 761 186,49	14 721 252,75	4 865 414,04
Konsorcjum*	2021-10-29	44 004 518,93	20 342 088,98	54 008 458,95	20 475 102,41	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-10-29	103 290 607,17	45 379 660,15	125 606 301,20	46 266 529,66	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-10-30	17 136 759,82	7 745 795,43	20 980 228,29	7 746 930,54	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-08-31	31 299 214,19	12 390 272,39	37 455 333,90	12 392 088,12	0,00	0,00
Konsorcjum*	2020-11-30	11 831 214,98	5 160 529,95	14 413 591,88	5 161 286,20	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	51 225 260,45	21 242 181,41	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2021-05-31	14 411 479,95	5 160 529,95	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	2022-05-31	26 957 768,36	12 721 306,38				
FCA Bank	2019-02-01	558 988,85	5 251 578,00	852 979,62	1 791 507,37	543 793,75	1 910 037,25
FCA Bank	2019-05-12	0,00	172 103,71	334 897,82	1 097 863,71	417 218,19	1 393 457,12
mBank	2020-03-31	5 597 330,26	5 997 139,56	8 588 724,70	7 789 773,57	33 768 382,85	17 633 489,86
mBank	2021-08-31	27 736 770,48	11 544 493,66	33 985 383,92	11 504 896,35	33 408 719,60	10 515 154,72
mBank	2022-03-31	76 713 410,24	60 581 104,81	0,00	0,00	36 266 044,30	11 249 467,18
Raiffeisen	2023-03-31	57 667 889,53	18 190 911,48	0,00	0,00	25 054 866,08	4 915 069,42
Linia Debetowa ING	2019-04-30	0,00	17 500 172,05	0,00	9 314 097,14	0,00	10 303 823,82
Linia debetowa Bank PKO BP	2019-04-30	0,00	9 207 855,91	0,00	2 838 481,84	0,00	8 383 398,38
Linia debetowa BZWBK	2019-04-30	0,00	8 096 852,62	0,00	7 551 113,16	0,00	8 581 450,34
Linia debetowa BGŻBNP	2019-04-30	0,00	9 117 075,36	0,00	53 264,77	0,00	9 285 236,94
Linia debetowa mBank	2018-07-04	0,00	23 986 211,85	0,00	23 754 484,32	0,00	0,00
Obligacje	2020-12-21	249 074 481,00	0,00	248 914 277,10	0,00	0,00	0,00
Razem		906 390 091,21	633 792 163,36	890 401 216,72	545 434 033,51	652 338 520,68	552 485 437,58

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

18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Razem kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680

	<i>Liczba</i>	<i>Wartość</i>
Na dzień 30 czerwca 2018 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2017 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2017 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

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

18.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

18.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Akcjonariusz	Stan na dzień 9 maja 2018			Stan na dzień 29 sierpnia 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%	841 209	7,06%	7,06%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	547 706	4,60%	4,60%	547 706	4,60%	4,60%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	594 081	4,99%	4,99%	682 081	5,73%	5,73%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%	5,87%	316 586	2,66%	2,66%
Pozostali	4 584 305	38,50%	38,50%	4 874 919	40,94%	40,94%
RAZEM	11 908 840	100,00%	100,00%	11 908 840	100,00%	100,00%

18.2. Kapitał zapasowy

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

W drugim kwartale 2018 roku Spółka dokonała przeglądu metodologii szacowania odpisów aktualizujących zgodnie z MSSF 9. W wyniku przeglądu metodologii dokonano rekalkulacji odpisów aktualizujących na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zmiany wysokości odpisów aktualizacyjnych odniesione zostały w kwotach netto (po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego) na kapitał zapasowy.

18.3. Kapitał rezerowy

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 30 czerwca 2018 roku wartość Programu Motywacyjnego, określona w wartości godziwej wyniosła 783.077,82 zł i odniesiona została w kapitał rezerowy. Zmiana wartości godziwej w okresie odniesiona została w koszty wynagrodzeń.

19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	30 czerwca 2017 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 039 961,66	1 111 003,56	1 484 605,74	2 039 961,66	1 111 003,56	1 484 605,74
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 026 052 595,29	906 030 869,74	787 253 773,31	1 057 522 667,40	936 472 489,12	813 102 429,38
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	73 212 802,58	57 553 922,09	61 138 482,78	73 212 802,58	57 553 922,09	61 138 482,78
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958,26	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958,26
- obligacje	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00	249 074 481,00	248 914 277,10	0,00
- kredyty i pożyczki	1 291 107 773,57	1 186 920 973,13	1 204 823 958,26	1 291 107 773,57	1 186 920 973,13	1 204 823 958,26
Pochodne instrumenty finansowe	774 734,12	213 695,78	136 236,99	774 734,12	213 695,78	136 236,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	15 153 909,09	5 959 858,38	7 193 740,64	15 153 909,09	5 959 858,38	7 193 740,64
Pozostałe zobowiązania**	985 284,69	1 058 257,87	1 101 363,93	985 284,69	1 058 257,87	1 101 363,93

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

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

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu na koniec okresu

sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2017 i 2018 roku) wycenione w kwocie 774.734,12 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w 2016 i 2017 roku) wycenione w kwocie 136.236,99 zł jako zobowiązanie wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku w Spółce nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Rezerwy

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	71 292,00	809 409,00	405 107,00	1 285 808,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	16 746,00	997 412,00	233 796,00	1 247 954,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(809 409,00)	(176 172,00)	(985 581,00)
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	88 038,00	997 412,00	462 731,00	1 548 181,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	41 491,00	667 216,00	493 885,00	1 202 592,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	29 801,00	809 409,00	259 104,00	1 098 314,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(667 216,00)	(347 882,00)	(1 015 098,00)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	71 292,00	809 409,00	405 107,00	1 285 808,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	41 491,00	667 216,00	493 885,00	1 202 592,00
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	18 748,00	493 756,00	97 797,00	610 301,00
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0,00	(667 216,00)	(220 323,00)	(887 539,00)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	60 239,00	493 756,00	371 359,00	925 354,00
Rezerwy na dzień	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	
Krótkoterminowe	1 240 222,00	1 036 787,00	687 052,00	
Długoterminowe	307 959,00	249 021,00	238 302,00	
Razem	1 548 181,00	1 285 808,00	925 354,00	

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

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

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

22. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 28.743.213,76 zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 231.453 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 375.084 zł).

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej w wysokości 11.908.840,00 zł (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści złotych 00/100), tj. 1,00 (słownie: jeden złoty 00/100) na jedną akcję, oraz przeznaczeniu pozostałej części zysku w kwocie 25.420.518,04 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy pięćset osiemnaście złotych 04/100) na kapitał zapasowy Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące warunkowej wypłaty dywidendy zostały umieszczone w notce 7.

22.1. Sprawy sądowe

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

23. Informacje o podmiotach powiązanych

W Prime Car Management S.A. w pierwszym półroczu 2018 roku wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

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

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

<i>Półroczne / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2018 (niebadane)	108 688 650,09	53 179 578,50	30 506 153,81	10 760 083,78
31 grudnia 2017	185 282 494,94	107 139 690,17	27 863 338,42	2 459 466,09
30 czerwca 2017 (niebadane)	64 219 906,04	35 385 626,23	28 227 957,38	5 389 417,95

24. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
Kredyty	1 540 182 254,57	1 435 835 250,23	1 204 823 958
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 133 261,74	46 972 151,63	73 238 335
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 039 961,66)	(1 111 003,56)	(1 484 606)
Zadłużenie netto	1 614 275 554,65	1 481 696 398,30	1 276 577 688
Kapitał własny	445 392 646,99	439 423 428,97	428 792 063
Kapitał razem	445 392 646,99	439 423 428,97	428 792 063
Kapitał i zadłużenie netto	2 059 668 201,64	1 921 119 827,27	1 705 369 751
Wskaźnik dźwigni	78,38%	77,13%	74,86%

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

W dniu 22/08/2018 raportem bieżącym Zarząd Prime Car Management SA poinformował o zwołaniu na dzień 17 września 2018 r. - Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji Serii 1/2017 (oznaczonych kodem ISIN PLPRMCM00055) Emitenta wyemitowanych w dniu 21 grudnia 2017 roku.

Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy będzie podjęcie uchwał, o których mowa w punkcie 10.1.3 warunków emisji Obligacji ("WEO"), dotyczących stwierdzenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, że wystąpienie w przyszłości i trwanie zdarzenia, o którym mowa w punkcie 10.10.1 WEO nie będzie stanowiło Podstawy Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu (jak zdefiniowano w WEO).

Intencją Spółki jest doprowadzenie do zaktualizowania ścieżki wzrostu wartości Wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) zdefiniowanego w p. 13.3.9 WEO. Aktualizacja ma zapewnić uspoźnienie wartości tego wskaźnika z wartością analogicznych wskaźników w istniejących umowach kredytowych Spółki. Intencją Spółki nie jest dokonywanie zmiany wartości docelowego poziomu tego wskaźnika ustalonego pierwotnie w WEO. Potrzeba aktualizacji wynika z większej niż zakładana dynamiki wzrostu wartości zawartych kontraktów leasingowych z podobną perspektywą w nadchodzących okresach i jednocześnie niższego niż zakładano tempa wzrostu kapitału własnego Spółki.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

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

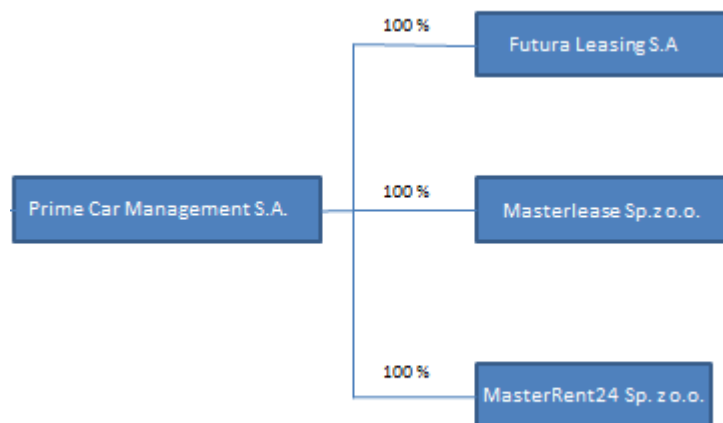
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy Masterlease wchodziły następujące podmioty:

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

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



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

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

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

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

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę struktura akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień 9 maja 2018			Stan na dzień 29 sierpnia 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%	841 209	7,06%	7,06%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	547 706	4,60%	4,60%	547 706	4,60%	4,60%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	594 081	4,99%	4,99%	682 081	5,73%	5,73%
TFI PZU S.A.	698 945	5,87%	5,87%	316 586	2,66%	2,66%
Pozostali	4 584 305	38,50%	38,50%	4 874 919	40,94%	40,94%
RAZEM	11 908 840	100,00%	100,00%	11 908 840	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka.

Od dnia publikacji kwartalnego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2018 roku (9 maja 2018 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”) zawiadomienie dotyczące przekroczenia przez OFE PZU progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W wyniku transakcji nabycia 88 000 akcji Spółki, OFE PZU posiada obecnie 5,73% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A., działającego w imieniu PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego oraz PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Universum („Fundusze”), zawiadomienie dotyczące zmiany stanu posiadania przez Fundusze akcji Spółki poniżej 5%.

W dniu 13 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie o ofercie od Franklin Resources, Inc. występującego w imieniu: Franklin Templeton Investment (ME) Limited, Templeton Asset Management Ltd., Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., które zgodnie w ww. zawiadomieniem obecnie posiadają łącznie 841.209 akcji Spółki, co stanowi 7,06% udziału w kapitale zakładowym oraz 7,06% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A. w okresie od dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2018 roku, tj. od dnia 9 maja 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miała miejsce zmiana w stanie posiadania akcji Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta:

Zarząd	Liczba akcji na dzień 9 maja 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 29 sierpnia 2018 roku
Jakub Kizielewicz – Prezes	3.000	-	-	3.000
Konrad Karpowicz – Wiceprezes	0	-	-	0
Rada Nadzorcza	Liczba akcji na dzień 9 maja 2018 roku	Zbycie	Nabycie	Liczba akcji na dzień 29 sierpnia 2018 roku
Piotr Stępnia – Przewodniczący	0	-	-	0
Tomasz Bieske – Wiceprzewodniczący	12.371	-	-	12.371
Raimondo Eggink - Członek (pośrednio i bezpośrednio)	16.479	-	-	16.479
Grażyna Sudzińska-Amroziewicz – Członek	0	-	-	0
Jakub Karnowski – Członek	0	-	-	0
Artur Kucharski – Członek	27.000	-	10.000 ¹⁾	37.000

¹⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przekazanym w raporcie bieżącym nr 14/2018 pan Artur Kucharski nabył 10.000 akcji Emitenta w dniu 9 maja 2018 roku.

4. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w związku z zakończeniem I. wspólnej kadencji członków Rady Nadzorczej Spółki, określiło liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki na 6 (sześć) osób.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie powołania osób do składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Raimondo Eggink,
- Grażyna Sudzińska – Amroziewicz,
- Piotr Stępnia,
- Artur Kucharski,
- Tomasz Bieske,
- Jakub Karnowski.

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

Nowa Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Piotra Stępniaka (uchwała nr 15/2018), oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Tomasza Bieske (uchwała nr 16/2018).

Realizacja kluczowych projektów strategicznych

Grupa rozwija następujące projekty strategiczne nakierowane na zwiększenie rentowności nowozawieranych kontraktów i uzyskanie synergii kosztowych pomiędzy podstawowymi obszarami działalności Grupy.

- a. Master1 – kanał Master1 stanowi bardzo istotny element procesu sprzedażowego Grupy. Łączna ilość sprzedanych pojazdów w tym kanale w pierwszym półroczu 2018 wyniosła 2663 pojazdy, z czego 939 poprzez umowy leasingu. Umowy leasingu w kanale Master1 – zgodnie z założeniami - cechują się znacząco wyższą rentownością w porównaniu z umowami zawieranymi w pozostałych kanałach dystrybucji,
- b. MasterBenefit (leasing dla pracowników korporacji i dużych przedsiębiorstw) – projekt znajduje się w fazie pozyskiwania do współpracy kolejnych partnerów. Narzędzie wspierające w postaci serwisu internetowego zostało uruchomione w drugim kwartale 2018, zaś pierwsza umowa została podpisana 8 maja 2018 roku,
- c. MasterRent24 – projekt znajduje się ciągle w fazie wzrostowej. Na dzień 30/06/2018 w stan floty wchodziło 549 pojazdów. W trakcie pierwszego półrocza 2018 nastąpił zauważalny - prawie 3-krotny - wzrost zleceń wydań pojazdów (629 w czerwcu w stosunku do 224 w styczniu). Aktualne działania w projekcie skupiają się na poszerzeniu bazy klientów z branży ubezpieczeniowej i assistance.

Aktualizacja strategii grupy

Zarząd rozpoczął pracę nad aktualizacją strategii Grupy. Zarząd zamierza przedstawić Radzie Nadzorczej średnioterminowy plan działalności spółki do końca września 2018.

Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Zarząd zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji Serii 1/2017. Intencją Spółki jest doprowadzenie do zaktualizowania ścieżki wzrostu wartości Wskaźnika Zadłużenia Grupy Kapitałowej (Kapitały Własne) zdefiniowanego w p. 13.3.9 WEO. Aktualizacja ma zapewnić uspoźnienie wartości tego wskaźnika z wartością analogicznych wskaźników w istniejących umowach kredytowych Spółki. Intencją Spółki nie jest dokonywanie zmiany wartości docelowego poziomu tego wskaźnika ustalonego pierwotnie w WEO. Potrzeba aktualizacji wynika z większej niż zakładana dynamiki wzrostu wartości zawartych kontraktów leasingowych z podobną perspektywą w nadchodzących okresach i jednocześnie niższego niż zakładano tempa wzrostu kapitału własnego Spółki.

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

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

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

- a) Uzyskane przez Grupę ceny sprzedaży samochodów pokontraktowych pozostających na zapasach na dzień 30 czerwca 2018 roku

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

Analiza wrażliwości wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku

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

	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Zapasy*	94 309 166,33
Wpływ zmiany ceny o +/- 1% na marżę na remarketingu	+/- 943 091,66

*wartość bilansowa pozycji zapasy na dzień 30 czerwca 2018. Analiza wiekowania zapasów na dzień 30 czerwca 2018 roku

Analiza wiekowania zapasów na dzień 30 czerwca 2018 roku

Okres*	Ilość samochodów	Wartość bilansowa
do - 90 dni	1 736	65 437 767,69
91 - 180 dni	357	18 760 239,67
Powyżej 180 dni	253	10 111 158,97
Razem	2 346	94 309 166,33

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

b) Aktualizacja szacunków Grupy dotycząca przyszłych cen sprzedaży samochodów pokontraktowych.

Grupa dokonuje cyklicznych aktualizacji szacunków przyszłych cen samochodów w zawartych kontraktach. Efektem tej aktualizacji jest dostosowanie stawek amortyzacji samochodów w kontraktach z ekspozycją na ryzyko wartości rezydualnej samochodu, co ma przełożenie na marżę na amortyzacji. W momencie sprzedaży samochodu, Grupa rozpoznaje wynik na remarketingu jako różnicę pomiędzy uzyskaną ceną sprzedaży a pierwotnie ustaloną w kontrakcie wartością rezydualną. Tym samym odwróceniu ulega wcześniej dokonywana korekta odpisów amortyzacyjnych związana z wcześniejszą aktualizacją wycen. Na koniec drugiego kwartału 2018 roku Grupa dokonała analizy wpływu aktualizacji szacunków przyszłych cen samochodów na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

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

	na dzień 30 czerwca 2018 roku	na dzień 31 grudnia 2017 roku	na dzień 31 grudnia 2016 roku
Udział floty z ryzykiem wartości rezydualnej we flocie ogółem, w tym:	67,0%	66,0%*	68,2%**
- flota leasingu operacyjnego	100,0%	100,0%	100,0%
- flota leasingu finansowego	46,6%	43,8%	46,3%

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

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

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

	<i>ilość*</i>	<i>wartość rezydualna</i>	<i>benchmark**</i>	<i>benchmark minus wartość rezydualna</i>
semi-FSL (leasing finansowy)	10 033	462 080 725	462 740 908	660 182
FSL (leasing operacyjny)	13 320	509 865 373	495 970 471	(13 894 901)
ON	13 192	576 331 892	569 212 710	(7 119 181)
PB	10 161	395 614 206	389 498 669	(6 115 538)
Razem	23 353	971 946 098	958 711 379	(13 234 719)

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

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

c) Tempo wdrożenia i efektywność kluczowych projektów strategicznych opisanych w 5. Inne informacje....

d) Wolumen sprzedaży usług Grupy.

Plan sprzedaży przewiduje zrealizowanie 13 200 nowych kontraktów w roku 2018. W okresie pierwszego półrocza Grupa zrealizowała 50% rocznego planu.

7. Pozostałe istotne informacje

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

Poniższa tabela przedstawia sytuację związaną z płynnością Grupy PCM wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku.

	<i>Do 3 miesięcy</i>	<i>Od 4 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Przyszłe wydatki od istniejących umów kredytowych/ obligacji*	177 348 019,25	527 065 476,31	942 840 756,75	0,00	1 647 254 252,31
Przyszłe wpływy z istniejących kontraktów**	231 989 284,06	563 085 926,01	1 254 695 453,80	2 127 346,42	2 051 898 010,29

*Pozycja ta obejmuje część kapitałową zobowiązań finansowych oraz prognozowane odsetki, kalkulowane wg aktualnej na dzień 30 czerwca 2018 roku stopy oprocentowania umów kredytowych i obligacji

** Pozycja ta obejmuje, wyznaczone na podstawie aktualnych harmonogramów istniejących kontraktów, przyszłe wpływy z rat finansowych oraz usługowych wraz z wartością rezydualną wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku

b) kwota dostępnych limitów kredytowych dla Grupy na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 441,9 mln zł.

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

- a) Grupa może być narażona na spowolnienie koniunktury w Polsce, co może przełożyć się na zmniejszenie dynamiki wzrostu rynku Car Fleet Management w efekcie zmniejszonej liczby przetargów ogłaszanych przez firmy.
- b) Grupa może nie zrealizować prognozowanego poziomu dostaw (13.200) samochodów ze względu na czynniki będące poza kontrolą Grupy, na które składają się: większa konkurencja, brak możliwości odnawiania aktualnych umów, brak możliwości akwizycji podmiotów działających na rynku CFM, brak możliwości nabycia portfeli klientów spełniających kryteria Grupy.
- c) Obniżenie wartości rezydualnej - na skutek badania wartości portfela przeprowadzanego corocznie, Grupa może dokonać odpisu wartości księgowej portfela dostosowując ją do potencjalnie niższych wartości rynkowych.
- d) Obniżenie jakości portfela - istnieje ryzyko, że klienci Grupy na skutek niekorzystnej sytuacji finansowej przestaną terminowo spłacać raty leasingowe i inne należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe swoich klientów i co kwartałnie zawiązuje rezerwy na przeterminowane należności.
- e) Ryzyko utraty wyłączności na dostawy rozwiązań CFM poprzez Programy Private Label. Grupa aktualnie współpracuje z 3 podmiotami (Opel, Hyundai, FIAT) w formule Programu Private Label, z którymi zawiera umowy na różne okresy. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie przedłużyć lub odnowić obecnych umów po upływie terminu ich obowiązywania.
- f) Ryzyko wzrostu kosztów serwisowania. W przypadku zawieranych umów Grupa na bazie historycznych danych kalkuluje poziom kosztów serwisowania. Istnieje ryzyko, że faktyczne koszty mogą przekroczyć budżetowane poziomy, co może znaleźć negatywne odzwierciedlenie w realizowanej marży serwisowej.
- g) Proces wdrażania nowej strategii przez Grupę może przebiegać wolniej niż zakładano lub koszty takiego wdrożenia będą wyższe niż oczekiwano. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej pozycję finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju. Dodatkowo Grupa może realizować poniżej oczekiwań proces wdrażania na rynek nowego produktu typu Abonament dla osób fizycznych.
- h) Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wzrastają koszty finansowe ponoszone przez Grupę, co krótkoterminowo może negatywnie się odbić na realizowanej marży finansowej. W długim okresie Grupa ma możliwość przenoszenia opłat na klientów, jednak nie można wykluczyć, że w celu utrzymania konkurencyjności Grupa będzie zmuszona do realizowania marży finansowej na obniżonym poziomie.
- i) Grupa może nie uzyskać refinansowania istniejącego zadłużenia lub zapewnić sobie korzystnych warunków tego refinansowania. Wzrost kosztów finansowych w przypadku refinansowania aktualnego zadłużenia może istotnie wpłynąć na uzyskiwaną marżę finansową.
- j) Grupa może być narażona na ryzyko negatywnego wpływu wzrostu prywatnego importu używanych samochodów. W konsekwencji Grupa jest narażona na dalsze wahania cen pojazdów, zwłaszcza z silnikiem Diesel, na rynku samochodów używanych oferowanych w kanale Master1.pl.
- k) Grupa może być narażona na niepowodzenie we współpracy z dealerami samochodów. Wszelkie niepowodzenia programu sprzedaży usług za pośrednictwem sieci dealerskiej realizowanego przez Grupę mogą mieć negatywny wpływ na przychody Grupy, a także mogą spowodować utratę korzystnej pozycji Grupy w zakresie negocjowania cen i upustów na pozyskiwane usługi, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.
- l) Naruszenie zobowiązań finansowych i innych zobowiązań przewidzianych w umowach finansowania może doprowadzić strony finansujące do odmowy dalszego udzielania finansowania i żądania spłaty udzielonych kredytów lub postawienia ich w stan wymagalności, jak również do skorzystania z ustanowionych zabezpieczeń na majątku Grupy. W szczególności Prime Car Management SA jest narażony na ryzyko przekroczenia Wskaźników Finansowych określonych w Warunkach Emisji Obligacji, co może doprowadzić do realizacji przez Obligatariuszy Opcji Wcześniejszego Wykupu obligacji.

- m) Ubezpieczenie Grupy może być niewystarczające do pokrycia szkód poniesionych przez Grupę lub do zaspokojenia roszczeń wobec Grupy, a ubezpieczyciel może także, z innych przyczyn, nie pokryć szkód poniesionych przez Grupę lub nie zaspokoić roszczeń wobec Grupy.
- n) Grupa może nie być w stanie zatrzymać lub pozyskać nowej wykwalifikowanej kluczowej kadry kierowniczej
- o) Systemy informatyczne Grupy mogą ulec awarii lub nie funkcjonować prawidłowo
- p) Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą negatywnie wpłynąć na Grupę
- q) Grupa może rozpoznać dodatkowe zobowiązania podatkowe związane z zawieraniem umów pomiędzy podmiotami powiązanymi
- r) W przypadku naruszenia prawa ochrony konkurencji i konsumentów, Grupa może ponieść negatywne konsekwencje
- s) W związku z notowaniem akcji Prime Car Management S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka podlega przepisom nakładającym na nią szereg obowiązków. Za niewykonanie lub nienależyte ich wykonanie grożą wysokie kary pieniężne.

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

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

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

IV. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności

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

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

V. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Niniejszy półroczny raport okresowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2018 roku.

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

Prezes Zarządu

Jakub Kizielewicz

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Dyrektor Finansowy / Prokurent

Maciej Letniowski