



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą

GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Kluczowe wskaźniki.....	10
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
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, a nie weszły jeszcze w życie.....	17
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	18
5. Segmenty operacyjne.....	19
6. Sezonowość i cykliczność	19
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	19
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	19
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	20
10. Wypłacone dywidendy	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
13. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	21
14. Odroczony podatek dochodowy	22
15. Instrumenty finansowe	22
15.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	22
15.2. Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych do wartości godziwej.....	23
15.3. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	23
16. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	23
17. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	23
18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	23
19. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	24
20. 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.....	24

21.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	24
22.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	24
23.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	25
24.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	25
25.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	25
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	25
27.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	26
28.	Rezerwy.....	27
29.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	27
30.	Zobowiązanie warunkowe	28
30.1.	Rozliczenia podatkowe.....	28
31.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	29
32.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	29
33.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	29
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU.....	30
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	33
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	35

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2014	2013	2014	2013
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	139 486	135 421	33 295	32 445
Koszty ogółem	120 333	116 564	28 723	27 928
Całkowite dochody netto za okres	15 088	14 852	3 601	3 558
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 575	(20 758)	4 911	(4 973)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(462)	300	(110)	72
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 920)	11 123	(4 039)	2 665

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2014	31 grudnia 2013
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 072 946	1 082 239	257 221	260 957
Kapitały własne razem	477 190	462 102	114 398	111 425

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2014	2013	2014	2013
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	114 251	120 243	27 271	28 809
Koszty ogółem	97 559	102 146	23 287	24 473
Całkowite dochody netto za okres	13 176	14 151	3 145	3 390
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 135)	(20 218)	(748)	(4 844)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(544)	66	(130)	16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 327	19 263	2 465	4 615

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2014	31 grudnia 2013
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	970 400	956 300	232 637	230 589
Kapitały własne razem	480 165	466 989	115 112	112 603

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

	<i>na dzień 31 marca 2014 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>
EUR	4,1713	4,1472

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

	<i>3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku</i>	<i>3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku</i>
EUR	4,1894	4,1738

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	139 485 526	135 421 133
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	39 911 015	42 902 964
Przychody z tytułu prowizji i opłat	52 593 394	48 640 659
Przychody odsetkowe	9 400 060	9 729 139
Pozostałe przychody finansowe	693 269	147 272
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	34 976 079	29 534 035
Pozostałe przychody operacyjne	1 911 709	4 467 064
Koszty	120 332 977	116 564 213
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	39 592 564	39 099 101
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 256 624	28 937 737
Koszty ogólnego zarządu	8 889 320	8 788 871
Koszty odsetkowe	7 793 293	8 242 898
Pozostałe koszty finansowe	533 257	637 577
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	32 859 099	27 812 954
Pozostałe koszty operacyjne	1 408 820	3 045 075
Zysk / (strata) brutto	19 152 549	18 856 920
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(4 930 186)	(6 915 686)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	865 230	2 911 240
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(4 064 956)	(4 004 446)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	15 087 593	14 852 474
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	15 087 593	14 852 474
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	15 087 593	14 852 474
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Zysk / (strata) netto za okres	15 087 593	14 852 474
Liczba akcji**	11 908 840	7 999 750
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,27	1,86

* Grupa PCM nie wylicza rozwodnionego zysku na akcje z uwagi na brak kategorii kapitałowych powodujących rozwodnienie.

** 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 (na dzień 31 marca 2014 roku akcje serii A,B,C,D,E, a na dzień 31 marca 2013 roku akcje serii A,B,C,D)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 919 347	6 726 513	7 095 699
Pochodne instrumenty finansowe	703	9 734	44 741
Należności z tytułu leasingu finansowego	385 035 065	380 058 144	394 257 536
Pozostałe należności, w tym:	54 615 493	61 522 007	50 892 429
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 256 324	1 161 762	818 578
Zapasy	19 642 814	35 123 527	18 316 218
Wartości niematerialne	51 877	62 709	109 628
Rzeczowe aktywa trwałe	514 224 062	526 046 322	540 706 806
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 626 014	30 760 785	26 678 275
Pozostałe aktywa	54 470 384	38 407 749	52 944 962
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 360 648	3 521 325	2 770 312
AKTYWA RAZEM	1 072 946 407	1 082 238 815	1 093 816 606
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	512 059 578	521 934 596	553 442 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 871 114	44 684 282	41 709 278
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 382 041	3 954 895	5 296 740
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 416 726	
Rezerwy	22 243 254	25 469 660	34 075 299
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	20 200 802	24 093 356	21 831 829
Zobowiązania razem	595 756 789	620 136 789	656 355 858
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	15 999 500
Kapitał spółek zależnych	0	0	44 725 810
Kapitał zapasowy	417 118 255	404 435 541	339 197 215
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	36 253 684	33 848 805	37 538 223
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	477 189 619	462 102 026	437 460 748
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 072 946 407	1 082 238 815	1 093 816 606

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Spółek zależnych</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680	0	404 435 541	33 848 805	462 102 026
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych			12 682 714	(12 682 714)	0
Zysk / strata za rok obrotowy	0	0	0	15 087 593	15 087 593
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	15 087 593	15 087 593
Na dzień 31 marca 2014 roku	23 817 680	0	417 118 255	36 253 684	477 189 619
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	15 999 500	44 725 810	339 197 215	22 685 749	422 608 274
Zysk / strata za rok obrotowy	0	0	0	14 852 474	14 852 474
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	14 852 474	14 852 474
Na dzień 31 marca 2013 roku	15 999 500	44 725 810	339 197 215	37 538 223	437 460 748

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	19 152 549	18 856 920
Korekty o pozycje:	1 422 735	(39 614 938)
Amortyzacja	29 765 333	29 456 830
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	533 324	(244 061)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(4 976 921)	(32 728 387)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(65 811 002)	(88 739 590)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	48 508 869	44 203 787
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	7 819 403	6 820 133
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(17 469 786)	(27 271 828)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(38 463 498)	(46 785 153)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	11 920 637	9 969 594
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	6 906 513	14 222 830
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15 480 713	(843 044)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7 386 022)	(23 891 919)
Wpływy z tytułu odsetek	(98 770)	380 177
Wydatki z tytułu odsetek	6 610 422	7 826 798
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(19 794 511)	1 426 933
Zmiana stanu rezerw	(3 226 406)	(1 040 180)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 383 354)	(6 915 686)
Pozostałe	462 199	6 600
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 575 284	(20 758 018)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	202 164	1 136 576
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(664 619)	(832 845)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	0	(4 168)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(462 455)	299 563
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	103 264 647	124 043 507
Spłata pożyczek/ kredytów	(113 635 709)	(104 463 436)
Odsetki otrzymane	98 770	(380 177)
Odsetki zapłacone	(6 610 422)	(7 826 798)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	(37 281)	(250 000)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 919 995)	11 123 096
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 192 833	(9 335 360)
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	6 726 513	16 431 059
Środki pieniężne na koniec okresu	9 919 346	7 095 701

Kluczowe wskaźniki

Wynik netto 1-szego kwartału 2014 roku wyniósł 15,1 miliona złotych i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,6 %. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 13,2 %.

Zarząd Grupy PCM zwraca jednocześnie uwagę, że w pierwszym kwartale 2013 roku miały miejsce następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym, które zdaniem Zarządu powinny być uwzględnione przy analizie dynamiki wyników pomiędzy kwartałami:

1. Marża finansowa – w pierwszym kwartale 2013 roku Spółka zmieniła sposób naliczania odsetek od nieterminowych płatności. Wdrożone w tym okresie rozwiązania informatyczne umożliwiły na przejście z modelu wystawiania not odsetkowych na koniec kontraktu leasingowego na model comiesięcznego wystawiania not odsetkowych do wszystkich aktywnych umów. Przejście na nowy model wygenerowało w pierwszym kwartale 2013 roku jednorazowy przychód odsetkowy na poziomie ok. 900 tysięcy złotych.

2. Wynik na pozostałej działalności – począwszy od 2014 roku Spółka zmieniła model rozliczania się z importerami pojazdów w zakresie otrzymywanych przez Grupę okresowych bonusów wolumenowych. Poprzedni model współpracy skutkował tym, że pierwszym kwartale 2013 roku zrealizowano wszystkie przychody roku 2013 z tytułu bonusów wolumenowych. Nowy model współpracy zakłada realizację przychodów z tego tytułu na przestrzeni całego roku, a zwłaszcza dwóch pierwszych kwartałów. Różnica w osiągniętych przychodach pomiędzy pierwszym kwartałem 2013 roku, a pierwszym kwartałem 2014 roku wynosi ok. 1,2 miliona złotych.

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

	Okres zakończony dnia 31 marca		Dynamika 2014 vs 2013	
	2014	2013	[jednostka podstawowa]	[%]
Wynik brutto (PLN)	19 152 549	18 856 920	295 630	1,6 %
Wynik netto (PLN)	15 087 593	14 852 474	235 119	1,6 %
Marża finansowa (PLN) ¹	13 482 030	15 679 752	(2 197 722)	(14,0)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(1 106 006)	(92 993)	(1 013 013)	(1089,3)%
Marża serwisowa (PLN) ³	9 299 787	6 980 924	2 318 862	33,2 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	3 171 461	2 507 265	664 196	26,5 %
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	2 116 980	1 721 081	395 900	23,0 %
Koszty ogólnego zarządu	(8 889 320)	(8 788 871)	(100 450)	(1,1)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	529 582	53 369	476 214	892,3 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	548 035	796 393	(248 358)	(31,2)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	10,8%	11,0%	(0,2) p.p.	(1,4)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	13,2%	13,9%	(0,7) p.p.	(4,8)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	47,7%	50,6%	(2,9) p.p.	(5,7)%
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	22 460	23 194	(734)	(3,2)%
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	15 847	15 647	200	1,3 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	132	126	6	4,4 %

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; oraz (ii) koszty z tytułu różnic kursowych.

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

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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu.

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

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

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

Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych*

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	11 760 398	14 058 220
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	28 150 618	28 844 744
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	39 911 015	42 902 964

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Usługi serwisowe	20 952 031	17 734 559
Ubezpieczenia	29 785 896	28 716 863
Windykacja i monitoring	457 979	558 840
Prowizje od warsztatów	824 956	1 144 062
Pozostałe przychody	572 533	486 335
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	52 593 394	48 640 659

Przychody odsetkowe

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	9 281 426	8 326 469
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	118 634	1 402 670
Razem przychody odsetkowe	9 400 060	9 729 139

Pozostałe przychody finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Odwrocenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	481 635	0
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	113 422	142 401
Odsetki od udzielonych pożyczek	11 923	3
Różnice kursowe	0	718
Pozostałe przychody	86 289	4 150
Razem pozostałe przychody finansowe	693 269	147 272

Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	34 976 079	29 534 035
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec klientów	711 001	2 078 650
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	287 862
Pozostałe	1 200 708	2 100 553
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36 887 788	34 001 099

Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Koszty serwisowe	8 819 457	7 671 681
Koszty ubezpieczeń	27 439 391	27 353 660
Koszty opon	2 430 661	2 631 468
Koszty samochodów zastępczych	402 126	450 486
Koszty zawarcia umowy	231 692	495 657
Koszty windykacji	207 562	311 889
Pozostałe koszty	61 675	184 260
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	39 592 564	39 099 101

Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 256 624	28 937 737
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	29 256 624	28 937 737

Koszty ogólnego zarządu

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Usługi obce	4 182 493	4 068 183
Wynagrodzenia	3 531 166	3 179 694
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630 455	550 615
Amortyzacja środków trwałych własnych	508 709	519 092
Pozostałe koszty	36 496	471 287
Koszty ogólnego zarządu, razem	8 889 320	8 788 871

Koszty odsetkowe

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Odsetki od obligacji	0	0
Odsetki od kredytów	7 263 998	7 902 038
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	529 128	335 535
Odsetki od pozostałych zobowiązań	167	5 325
Koszty odsetkowe, razem	7 793 293	8 242 898

Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	509 979	459 141
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	11 653	170 606
Różnice kursowe	10 479	7 831
Pozostałe	1 146	0
Pozostałe koszty finansowe, razem	533 257	637 577

Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	32 859 099	27 812 954
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	1 060 273	1 449 552
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	8 896
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	183 236	1 505 319
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	988	0
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	67 392	0
Pozostałe koszty	96 931	81 308
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	34 267 918	30 858 029

<i>Inne wybrane pozycje finansowe – leasing operacyjny</i>	<i>Na dzień 31 marca 2014 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 marca 2013 roku</i>
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	40 768 104	40 567 481	38 128 991
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego	508 344 947	520 666 461	534 049 538
<i>Inne wybrane pozycje finansowe - zapasy</i>	<i>Na dzień 31 marca 2014 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Na dzień 31 marca 2013 roku</i>
Samochody poleasingowe	9 517 189	13 747 168	10 645 501
Samochody przedleasingowe	10 219 119	21 337 410	7 704 158
Inne towary	43 040	43 040	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(136 534)	(4 091)	(76 481)
Razem	19 642 814	35 123 527	18 316 218

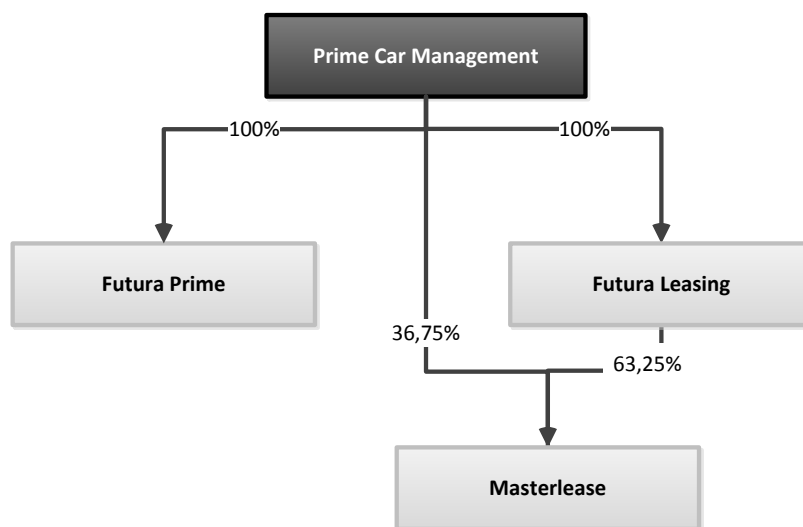
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Prime Car Management S.A. wchodziły następujące podmioty:

- Prime Car Management S.A.,
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o. o. (w 63,25% właścicielem jest Futura Leasing S.A., zaś 36,75% należy do Prime Car Management S.A.),
- Futura Prime Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

Cztery powyższe podmioty, mające swoją siedzibę w Polsce, w dalszej części śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego występują pod nazwą „Grupa Prime Car Management S.A.”, „Grupa PCM”, „Grupa” lub „Spółki”.

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wchodził:

- Jerzy Kobyliński – Prezes Zarządu
- Jakub Kizielewicz – Członek Zarządu
- Konrad Karpowicz – Członek Zarządu

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 zmienił się.

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 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2013.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku również nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 została wydana w dniu 12 marca 2014 roku.

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:

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

z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy

zakończony 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 15 maja 2014 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 2013 roku. Zasady rachunkowości stosowane przez Emitenta są zbieżne z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego we wszystkich istotnych aspektach.

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, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* (opublikowano dnia 12 listopada 2009) z późniejszymi zmianami (opublikowano dnia 19 listopada 2013) – wejście w życie zostało odroczone przez Radę MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2013) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 13.

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. 14.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

dokonywana jest na podstawie aktualnych projekcji i analiz rynkowych, dotyczących przewidywanego poziomu stopy procentowej.

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.1.

Wartość końcowa

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

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

5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

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

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

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku jedynym akcjonariuszem Spółki była spółka Fleet Holdings, która posiadała wszystkie akcje w Spółce stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Każda akcja w kapitale zakładowym Spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wskazanymi powyżej Fleet Holdings nie posiadał żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie jest w żaden inny sposób uprzywilejowany pod względem prawa głosu.

Fleet Holdings jest bezpośrednio kontrolowany przez Fleet Uno, spółkę posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym Fleet Holdings, w której głównymi udziałowcami są: Abris CEE Mid-Market Fund, QIC Private Equity Fund oraz Accession Mezzanine Capital. Komplementariuszem Abris CEE Mid-Market Fund jest Abris-EMP Fund Management Limited. 100% udziałów w Abris-EMP Fund Management Limited ma Abris-EMP Capital Partners Limited. W związku z powyższym pośrednia kontrola nad Fleet Holdings, a co za tym idzie nad Spółką, należy do Abris-EMP Capital Partners Limited. W związku z powyższym pośrednia kontrola nad Fleet Holdings, a co za tym idzie nad Spółką, należy do Abris-EMP Capital Partners Limited.

W ramach pierwszej oferty publicznej akcji Spółki Fleet Holdings sprzedał pakiet 40% akcji Spółki. Po zbyciu akcji Spółki przez Fleet Holdings w ramach tej oferty struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>% w kapitale zakładowym</i>	<i>liczba głosów</i>	<i>% głosów na WZ</i>
Fleet Holdings*	7.145.304	60,00	7.145.304	60,00
OFE ING**	952.707	8,00	952.707	8,00
Pozostali	3.810.829	32,00	3.810.829	32,00
Razem	11.908.840	100,00	11.908.840	100,00

Źródło: Spółka.

* Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od Fleet Holdings w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

** Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od OFE ING w dniu 16 kwietnia 2014 roku.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żaden z członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji lub udziałów spółek z Grupy ani uprawnień do nich.

10. Wyplacone dywidendy

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Kwota wypłaconej dywidendy</i>	<i>Data wypłaty</i>	<i>Dywidenda za rok</i>	<i>Liczba akcji objętych wypłatą</i>	<i>Dywidenda na akcję (w zł)</i>
Fleet Holdings S.A.	26 053 426,66	2014-04-23	2013	11.908.840	2,19

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

Zgodnie z treścią Protokołu z posiedzenia Walnego Zgromadzenia Spółki (Akt Notarialny Repetytorium A nr 1975/2014 z dnia 4 marca 2014 roku), Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za 2013 rok w wysokości 26.053.426,66 zł jednemu na dzień sporządzenia powyższego Aktu Notarialnego Akcjonariuszowi Spółki Prime Car Management S.A. Wypłata dywidendy nastąpiła w związku ze spełnieniem jej warunków zawieszających, opisanych w powyższym Akcie Notarialnym, tj. wprowadzenia akcji Spółki Prime Car Management S.A. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz spełnienia warunków wypłaty przewidzianych w umowie kredytowej z dnia 14 marca 2012 roku z późn. zm., zawartą pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. a ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Alior Bankiem S.A.

11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	39 128 117	47 617 998
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	12 122 801	11 106 169

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku 98% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2013 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 98%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku 98% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2013 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 90%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2013	(15 061 340)	(3 876 136)	(371 524)
<i>Zawiazanie</i>	(1 559 183)	(1 604 899)	(76 481)
<i>Rozwiązanie</i>	1 388 578	155 347	371 524
Na dzień 31 marca 2013	(15 231 946)	(5 325 688)	(76 481)
 Na dzień 1 stycznia 2014	 (15 279 151)	 (6 460 635)	 (4 091)
<i>Zawiazanie</i>	(700 208)	(1 680 479)	(136 534)
<i>Rozwiązanie</i>	1 170 190	620 206	4 091
Na dzień 31 marca 2014	(14 809 169)	(7 520 908)	(136 534)

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.

14. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku	Okres zakończony 31 marca 2014 roku	Okres zakończony 31 marca 2013 roku
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	26 046 848	23 811 780	17 308 706	2 235 067	3 611 180
Odpis aktualizujący na należności	4 242 715	4 130 559	3 905 950	112 155	307 830
Rozliczenia międzyokresowe	621 793	2 075 127	2 274 147	(1 453 334)	(413 297)
Odszkodowania	266 781	343 886	3 176 103	(77 106)	122 466
Wycena zobowiązań finansowych	(186 005)	(326 477)	(506 648)	140 472	(140 935)
Rezerwy	633 884	725 910	502 763	(92 026)	51 305
Nierozliczona strata podatkowa	0	0	0	0	(644 561)
Pozostałe	0	0	17 253	(0)	17 253
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	31 626 014	30 760 785	26 678 275	865 230	2 911 240

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

15. Instrumenty finansowe

15.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 919 347	6 726 513	7 095 699	9 919 347	6 726 513	7 095 699
Należności z tytułu leasingu finansowego	385 035 065	380 058 144	394 257 536	404 085 774	402 185 618	411 598 995
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	703	9 734	44 741	703	9 734	44 741
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	47 374 549	51 066 723	46 844 630	47 374 549	51 066 723	46 844 630
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	512 059 578	521 934 597	553 442 713	512 059 578	521 934 597	553 442 713
- wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	512 059 578	521 934 597	553 442 713	512 059 578	521 934 597	553 442 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 449 926	7 842 896	6 615 407	5 449 926	7 842 896	6 615 407

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

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Grupy PCM ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu Emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku zostało ocenione jako nieistotne.

15.2. Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych do wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2014 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe w kwocie 703 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach) (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 9.734 zł; na dzień 31 marca 2013 roku: 44.741 zł).

Na dzień 31 marca 2014 roku 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 z uwzględnieniem ryzyka kredytowego. Stopą dyskontową jest stopa odzwierciedlająca bieżące warunki rynkowe i stosowane przez Grupę PCM marże na poszczególne daty bilansowe.

15.3. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku w Grupie nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

17. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 marca 2014 roku, 31 marca 2013 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

19. 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.

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

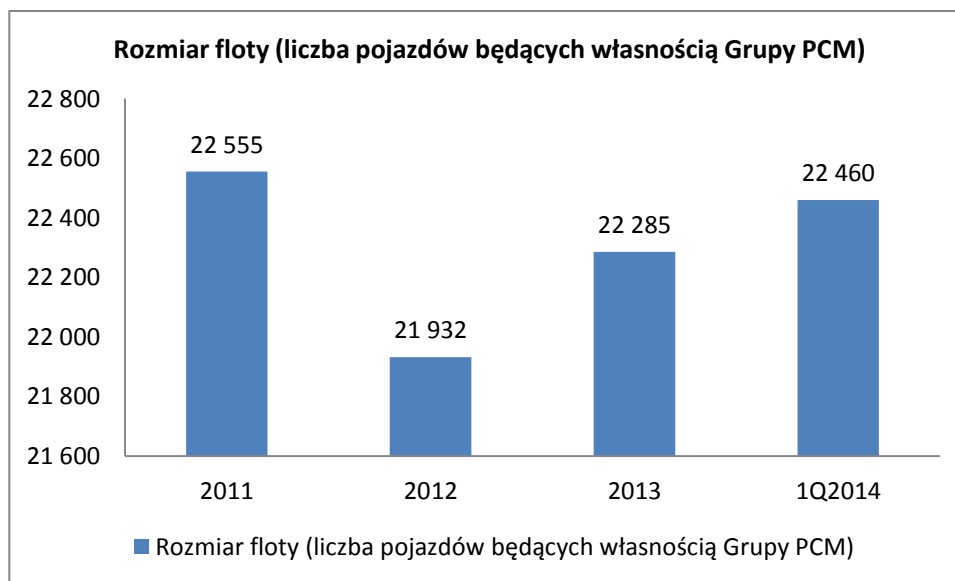
W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które zdaniem emitenta mogą mieć wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową lub możliwość realizacji zobowiązań.

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

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

22. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Sytuacja na rynku CFM¹ w Polsce jest stabilna. Grupa PCM jest jednym z największych podmiotów w Polsce pod względem liczebności floty i ilości klientów CFM. Zarząd Emitenta zwraca uwagę na konsekwentne zmiany w strukturze produktów z jakich korzysta flota klientów Grupy PCM. W pierwszym kwartale 2014 roku zauważyć można utrwalenie tendencji konwersji umów „czystego leasingu” na produkty złożone o wyższej marży. Przykładowo w porównaniu ze stanem na koniec roku 2013, Emitent odnotowuje wzrost o blisko 300 pojazdów korzystających z usług Semi-FSL². Na dzień 31 marca 2014 roku, w porównaniu do końca 2013 roku, flota obsługiwana przez Grupę PCM wzrosła o 175 samochodów.



¹ Ang. *car fleet management*, oznacza usługi zarządzania flotą pojazdów.

² Ang. *semi-full service leasing*, oznacza leasing pojazdów z przynajmniej dwiema usługami pozafinansowymi, bez wymogu serwisu mechanicznego.

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

W pierwszym kwartale 2014 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta, w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki. Zmiany przepisów dotyczących rozliczania podatku VAT stymulowały głównie wzrost rynku detalicznego i nie miały znaczącego wpływu na stabilny rynek flot samochodowych.

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

Na przestrzeni najbliższego kwartału Emitent planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. Dzięki wykorzystaniu posiadanego doświadczenia oraz aktywnym procesom handlowym powinno to znaleźć odzwierciedlenie w dalszym wzroście udziału i znaczenia Emitenta w krajowym rynku Car Fleet Management.

W perspektywie kolejnych miesięcy kluczowy wpływ na wyniki Grupy PCM będzie miała wielkość sprzedaży związana z realizacją procesów przetargowych dla dużych firm i korporacji.

Od początku roku 2014, Emitent wygrał kilka kluczowych przetargów na dostawę flot samochodów do korporacji. Dostawy tych samochodów, a więc i zmiany w wielkości floty, będą realizowane w dwóch najbliższych kwartałach. Łącznie są to kontrakty na dostawę ponad 500 samochodów. Spółka jest aktywna w dalszych procesach przetargowych na dostawę usług finansowania i zarządzania flotami firm. Obecnie (drugi kwartał 2014 r.) potencjał trwających przetargów, w których Spółka bierze udział, waha się w przedziale pomiędzy 600 a 800 samochodów. Na rynku wkrótce powinny pojawić się też dwa znaczące zapytania ofertowe na obsługę floty rzędu 150-300 samochodów każdy. Zarząd Emitenta uważa, że struktury handlowe posiadają wszelką wiedzę i narzędzia, by dzięki tym przetargom zwiększać udział w rynku usług CFM. Łącznie Grupa PCM ocenia swój udział w przetargach i wymiany floty w roku 2014 na łączny wolumen ponad 3.500 pojazdów.

Oprócz ilości kontraktów Zarząd Grupy PCM zapowiada dalszą pracę nad wzrostem udziału usług CFM w koszyku usług oferowanych przez Grupę PCM. Emitent zamierza realizować ten cel poprzez transfer klientów korzystających ze zwykłego leasingu na leasing z usługami. Historyczne dane pokazują, że ta strategia była realizowana z sukcesem w 2013 roku i pierwszym kwartale 2014 roku. Emitent odnotowuje wzrost w strukturze floty produktów złożonych (FSL³+Semi FSL). Zarząd Emitenta zapowiada dalsze intensywne działania w zakresie konwersji umów „czystego leasingu” na wysokomarżowe produkty złożone.

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 do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

³ Ang. full service leasing, oznacza leasing pojazdów z przynajmniej trzema usługami pozafinansowymi (w tym z serwisem mechanicznym).

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

Na dzień 31 marca 2014 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2014 roku wyniosły 370.300.000,00 zł. Kwota 162.500.000,00 mln zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Nordea Bank Polska. Kwota 127.800.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Futura Leasing S.A. w ING Banku Śląskim. Kwota 80.000.000,00 zł jest maksymalną kwotą kapitału, jaki spółka Masterlease sp. z o.o. mogła zaciągnąć w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 92.799.424,23 zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2014 roku w kwocie 815.250 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, Alior, BZWBK.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 419.260.153,31 zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2014 roku w kwocie 815.250.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, Alior, BZWBK.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 419.260.153,31 zł.

Poza wyżej wymienionymi, spółki grupy kapitałowej Emitenta nie otrzymały i nie udzieliły innych poręczeń i gwarancji.

28. Rezerwy

	<i>Rezerwy na podatek od towarów i usług</i>	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	159 046	988	0	820 443	0	980 477
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(2 748 709)	0	(21 026)	(1 437 148)	0	(4 206 883)
Na dzień 31 marca 2014 roku	20 302 709	116 189	0	820 443	1 003 913	22 243 254
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	33 956 630	94 245	62 600	340 916	661 088	35 115 479
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	1 089 865	0	52 655	668 551	0	1 811 072
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(2 447 735)	0	(62 600)	(340 916)	0	(2 851 252)
Na dzień 31 marca 2013 roku	32 598 759	94 245	52 655	668 551	661 088	34 075 299
Rezerwy na dzień	<i>31 marca 2014 roku</i>	<i>31 marca 2013 roku</i>				
Krótkoterminowe	1 172 949	947 427				
Długoterminowe	21 070 305	33 127 871				
Razem	22 243 254	34 075 299				

Grupa PCM tworzy rezerwę na podatek od towarów i usług, którym może zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Zarówno kwota zawiązanej rezerwy jak i ewentualny termin uregulowania zaległego podatku od towarów i usług nie są pewne i mogą ulec zmianie. Rezerwa na podatek od towarów i usług została oszacowana przez Grupę PCM zgodnie z najlepszą wiedzą.

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

Zgodnie z danymi historycznymi, w momencie sprzedaży poleasingowych środków trwałych Grupa PCM tworzy rezerwę na oczekiwane koszty związane z tymi sprzedanymi środkami trwałymi, ze względu na opóźnienia w otrzymywaniu przez Grupę PCM dokumentacji dotyczącej wszystkich kosztów związanych z tymi środkami trwałymi.

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. 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 31 marca 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

30. Zobowiązanie warunkowe

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

30.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca okresu, w którym nastąpiło złożenie deklaracji podatkowej. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy PCM mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Grupy PCM na dzień 31 marca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 23 listopada 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres 2010-09. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 03/09/2013 Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i decyzję Izby Skarbowej przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień raportu Organ Podatkowy nie wydał decyzji.

W dniu 3 grudnia 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres październik 2010 roku. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 03/09/2013 Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i decyzję Izby Skarbowej przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień raportu Organ Podatkowy nie wydał decyzji.

W dniu 8 lutego 2011 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres listopad 2010 roku. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 26 sierpnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Spółka zdecydowała się na skorzystanie z procedury odwoławczej – w dniu 13 marca 2012 roku złożyła skargę na decyzję Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 19 czerwca 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną decyzję Izby Skarbowej przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Na dzień raportu Organ Podatkowy nie wydał decyzji.

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. Postępowanie zakończyło się protokołem otrzymanym w dniu 20 grudnia 2013 roku, w którym organ podatkowy odmówił stwierdzenia nadpłaty. Spółki wniosły zastrzeżenia do protokołu i dalej procedują w zakresie swoich wniosków. Na dzień raportu Organ Podatkowy nie wydał decyzji.

31. 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.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w pierwszym kwartale 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów i sald transakcji z podmiotem dominującym Grupy – Fleet Holdings S.A. oraz z pozostałymi podmiotami powiązanymi spółek Grupy.

(dane w PLN)	Kwartał / Rok zakończony	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Dywidendy wypłacone
Jednostka dominująca:						
	31 marca 2014	0	0	5 999 538	0	0
	31 grudnia 2013	864 781	0	8 813 473	0	4 500 000
Pozostałe podmioty powiązane:						
	31 marca 2014	175 094	893 994	62 327	164 034	0
	31 grudnia 2013	799 670	3 284 812	46 095	67 789	0

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

W dniu 23 kwietnia 2014 roku, zgodnie z treścią Aktu Notarialnego Repetytorium A nr 1975/2014 z dnia 4 marca 2014 roku, wypłacona została dywidenda za 2013 rok w wysokości 26.053.426,66 zł jednemu na dzień sporządzenia powyższego Aktu Notarialnego Akcjonariuszowi Spółki Prime Car Management S.A (tj. Fleet Holdings S.A.).

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014 ROKU

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody	114 250 513,55	120 242 797,73
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	37 958 829,29	40 851 489,89
Przychody z tytułu prowizji i opłat	44 012 001,16	41 101 313,26
Przychody odsetkowe	5 270 812,04	4 574 924,66
Pozostałe przychody finansowe	1 239 853,74	1 332 042,35
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	23 496 435,92	28 245 084,45
Pozostałe przychody operacyjne	2 272 581,40	4 137 943,12
Koszty	97 558 765,13	102 145 874,50
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	33 004 924,37	32 355 830,61
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	27 550 671,20	27 210 501,36
Koszty ogólnego zarządu	6 763 829,45	6 804 623,47
Koszty odsetkowe	6 048 226,92	6 133 723,16
Pozostałe koszty finansowe	727 706,17	653 423,46
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	22 069 603,33	26 016 645,39
Pozostałe koszty operacyjne	1 393 803,69	2 971 127,05
Zysk / (strata) brutto	16 691 748,42	18 096 923,23
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(4 695 789,00)	(6 003 263,09)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	1 179 857,61	2 057 614,63
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(3 515 931,39)	(3 945 648,46)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 175 817,03	14 151 274,77
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	13 175 817,03	14 151 274,77
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	13 175 817,03	14 151 274,77

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 033 187,42	1 385 722,28	2 863 863,39
Pochodne instrumenty finansowe	703,06	9 733,81	44 741,42
Należności z tytułu leasingu finansowego	218 659 106,59	186 670 991,05	156 174 838,84
Pozostałe należności, w tym:	47 765 604,24	59 031 629,14	57 598 049,17
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
Zapasy	10 738 787,22	22 011 316,66	7 378 395,87
Wartości niematerialne	9 317,89	10 417,36	28 139,10
Rzeczowe aktywa trwałe	491 399 521,16	502 599 044,61	514 409 746,15
- leasing operacyjny	485 765 026,32	497 576 450,76	508 582 622,90
Inwestycje w udziały i akcje	58 959 158,00	58 959 158,00	15 959 168,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 027 931,53	12 848 073,92	11 926 733,10
Pozostałe aktywa	118 058 656,85	109 593 506,51	125 075 883,22
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 747 668,63	3 180 407,82	2 031 139,87
AKTYWA RAZEM	970 399 642,59	956 300 001,16	893 490 698,13
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	419 260 153,31	403 877 396,96	404 743 707,23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 575 831,38	39 562 479,84	39 624 579,80
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 191 242,72	3 193 128,30	3 615 566,34
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 485 817,00	1 295 321,00	1 022 894,09
Rezerwy	20 005 146,12	22 844 268,49	29 302 755,95
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 202 090,00	19 833 365,54	16 985 819,78
Zobowiązania razem	490 234 463,53	489 310 639,13	494 272 429,10
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00	15 999 500,00
Kapitał zapasowy	417 118 255,37	404 435 541,37	339 197 215,28
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	39 229 243,69	38 736 140,66	44 021 553,75
Kapitały razem	480 165 179,06	466 989 362,03	399 218 269,03
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	970 399 642,59	956 300 001,16	893 490 698,13

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680,00	404 435 541,37	0,00	38 736 140,66	466 989 362,03
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	13 175 817,03	13 175 817,03
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	13 175 817,03	13 175 817,03
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	12 682 714,00	0,00	(12 682 714,00)	0,00
Na dzień 31 marca 2014 roku	23 817 680,00	417 118 255,37	0,00	39 229 243,69	480 165 179,06
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	15 999 500,00	339 197 215,28	0,00	29 870 278,98	385 066 994,26
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	14 151 274,77	14 151 274,77
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	14 151 274,77	14 151 274,77
Na dzień 31 marca 2013 roku	15 999 500,00	339 197 215,28	0,00	44 021 553,75	399 218 269,03

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	16 691 748,42	18 096 923,23
Korekty o pozycje:	(19 827 201,60)	(38 315 050,89)
Amortyzacja	28 016 377,27	27 653 330,38
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	198 920,44	41 010,98
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(31 988 115,54)	(12 325 663,95)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(63 943 474,59)	(43 187 659,45)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	30 226 232,26	26 090 210,68
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	2 844 634,15	4 448 446,79
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(16 272 108,96)	(25 954 144,41)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(36 408 942,46)	(45 744 231,71)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	19 369 479,80	20 265 404,76
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11 266 024,90	22 985 741,62
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	11 272 529,44	1 575 386,93
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(7 988 534,04)	(20 720 099,95)
Wpływy z tytułu odsetek	(368 357,86)	(60 058,94)
Wydatki z tytułu odsetek	5 225 630,06	5 757 177,11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 663 686,69)	(30 704 163,55)
Zmiana stanu rezerw	(2 839 122,37)	(562 735,84)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 695 789,00)	(6 003 263,09)
Pozostałe	9 030,75	2 431,82
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 135 453,18)	(20 218 127,66)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	120 973,86	902 473,02
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(664 619,25)	(831 846,29)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0,00	(4 168,00)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(543 645,39)	66 458,73
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	101 779 418,53	106 043 506,66
Spłata pożyczek/ kredytów	(86 558 301,42)	(81 082 890,30)
Dywidendy wypłacone	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	368 357,86	60 058,94
Odsetki zapłacone	(5 225 630,06)	(5 757 177,11)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	(37 281,20)	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 326 563,71	19 263 498,19
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 647 465,14	(888 170,74)
Różnice kursowe netto	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	1 385 722,28	3 752 034,13
Środki pieniężne na koniec okresu	8 033 187,42	2 863 863,39

III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2014 roku.

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

Prezes Zarządu

Jerzy Kobyliński

**Członek Zarządu,
Dyrektor Finansowy**

Jakub Kizielewicz

**Członek Zarządu,
Dyrektor Handlowy**

Konrad Karpowicz

Główny Księgowy

Maciej Letniowski