



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą

GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	5
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	5
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Kluczowe wskaźniki.....	12
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. Połączenie jednostek	17
2.6. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów.....	18
2.7. Korekta błędów	18
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	18
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	19
5. Segmenty operacyjne.....	20
6. Sezonowość i cykliczność	21
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	21
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	21
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	22
10. Wyplacone dywidendy	22
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	22
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
13. Przychody i koszty	23
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	23
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	23
13.3. Przychody odsetkowe.....	23
13.4. Pozostałe przychody finansowe.....	23
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	24
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	24
13.8. Koszty ogólnego zarządu	24
13.9. Koszty odsetkowe.....	24
13.10. Pozostałe koszty finansowe	24
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	25
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	25

15.	Podatek dochodowy.....	25
15.1.	Obciążenie podatkowe.....	25
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	26
15.3.	Odroczony podatek dochodowy	26
16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
17.	Leasing	27
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	27
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	28
18.	Zapasy	29
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	31
21.	Kapitały	32
21.1.	Kapitał podstawowy	32
21.2.	Kapitał zapasowy	33
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
22.	Instrumenty finansowe	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
22.2.	Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych do wartości godziwej.....	34
22.3.	Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych	34
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	35
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	35
27.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	35
28.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	35
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	35
30.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
31.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	37
32.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	37
33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	37
34.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	38
35.	Rezerwy.....	39
36.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	39
37.	Zobowiązanie warunkowe	40
37.1.	Rozliczenia podatkowe.....	40
38.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	41
39.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
40.	Zarządzanie kapitałem.....	42

41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	42
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	49

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2014 (niebadane)	2013 (niebadane)	2014 (niebadane)	2013 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	418 384	422 260	100 084	99 988
Koszty ogółem	354 941	378 925	84 907	89 726
Całkowite dochody netto za okres	53 012	31 614	12 681	7 486
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 694	30 399	2 558	7 198
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 027)	3 124	(246)	740
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 019)	(42 881)	(2 636)	(10 154)

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 104 539	1 082 239	264 529	260 957
Kapitały własne razem	489 061	462 102	117 126	111 425

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2014 (niebadane)	2013 (niebadane)	2014 (niebadane)	2013 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	361 344	373 255	86 439	88 384
Koszty ogółem	303 713	330 712	72 653	78 310
Całkowite dochody netto za okres	48 294	31 253	11 553	7 400
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(57 161)	22 332	(13 674)	5 288
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 183)	2 550	(283)	604
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 874	(24 259)	14 562	(5 744)

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 047 622	956 300	250 897	230 589
Kapitały własne razem	489 230	466 989	117 167	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 30 września 2014 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>
EUR	4,1755	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>9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku</i>	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku</i>
EUR	4,1803	4,2231

**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	418 384 394	127 772 806	422 260 382	138 848 950
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	118 056 168	37 936 378	128 738 095	42 458 271
Przychody z tytułu prowizji i opłat	152 066 797	48 092 239	146 115 011	48 785 764
Przychody odsetkowe	27 374 984	8 971 017	28 251 579	7 781 748
Pozostałe przychody finansowe	403 299	(400 500)	458 897	29 165
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	101 713 581	32 673 109	113 159 326	39 007 762
Pozostałe przychody operacyjne	18 769 565	500 564	5 537 473	786 241
Koszty	354 941 279	113 877 667	378 925 299	127 704 415
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	122 376 189	40 376 450	125 650 464	42 090 060
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	86 667 105	29 020 017	92 095 769	33 992 539
Koszty ogólnego zarządu	27 874 472	9 007 335	25 253 152	7 948 171
Koszty odsetkowe	20 899 770	5 629 091	25 290 974	8 329 652
Pozostałe koszty finansowe	986 748	73 521	1 722 900	484 238
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	95 074 290	29 371 543	105 903 985	36 066 928
Pozostałe koszty operacyjne	1 062 705	399 709	3 008 054	(1 207 173)
Zysk / (strata) brutto	63 443 115	13 895 139	43 335 083	11 144 535
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(12 472 360)	(3 817 232)	(18 163 590)	(5 773 932)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 041 400	835 481	6 442 132	1 058 044
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(10 430 960)	(2 981 751)	(11 721 458)	(4 715 888)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	53 012 155	10 913 388	31 613 625	6 428 647
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	53 012 155	10 913 388	31 613 625	6 428 647
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	53 012 155	10 913 388	31 613 625	6 428 647
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*				
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres**	53 012 155	10 913 388	31 613 625	6 428 647
Liczba akcji***	11 908 840	11 908 840	7 999 750	7 999 750
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4,45	0,92	3,95	0,80

* Grupa PCM nie wylicza rozwodnionego zysku na akcje z uwagi na brak kategorii kapitałowych powodujących rozwodnienie zarówno w okresie bieżącym jak i okresach porównawczych.

** Całość całkowitego dochodu netto za okres przypada akcjonariuszom jednostki dominującej.

*** 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 30 września 2014 roku akcje serii A,B,C,D,E, a na dzień 30 września 2013 roku akcje serii A,B,C,D).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 373 938	6 726 513	7 073 803
Pochodne instrumenty finansowe	0	9 734	22 065
Należności z tytułu leasingu finansowego	422 587 632	380 058 144	376 073 156
Pozostałe należności, w tym:	52 352 944	61 522 007	54 802 331
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	182 656	1 161 762	903 345
Zapasy	27 453 803	35 123 527	25 765 952
Wartości niematerialne	31 092	62 709	73 911
Rzeczowe aktywa trwałe	513 549 688	526 046 322	524 800 101
- leasing operacyjny	506 929 293	520 666 460	518 939 894
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 802 185	30 760 785	30 209 167
Pozostałe aktywa	49 786 966	38 407 749	44 183 777
Rozliczenia międzyokresowe czynne	600 586	3 521 325	1 125 861
AKTYWA RAZEM	1 104 538 833	1 082 238 815	1 064 130 123
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	556 322 089	521 934 596	518 807 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 420 755	44 684 282	37 357 146
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 172 339	3 954 895	6 906 905
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 223 342	1 416 726	2 437 318
Rezerwy	1 703 675	25 469 660	27 482 253
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 859 221	24 093 356	23 854 785
Zobowiązania razem	615 478 079	620 136 789	614 408 224
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	417 115 386	404 435 541	369 253 731
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	48 127 688	33 848 805	19 742 858
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	489 060 755	462 102 026	449 721 899
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 104 538 834	1 082 238 815	1 064 130 124

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			12 679 845	(12 679 845)	0
Wypłata dywidendy				(26 053 427)	(26 053 427)
Zysk / strata za rok obrotowy				53 012 155	53 012 155
Inne całkowite dochody netto za okres					0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	53 012 155	53 012 155
Na dzień 30 września 2014 roku	23 817 680	0	417 115 386	48 127 688	489 060 755
 Na dzień 1 stycznia 2013 roku	 15 999 500	 44 725 810	 339 197 215	 22 685 749	 422 608 274
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych			30 056 516	(30 056 516)	0
Wypłata dywidendy				(4 500 000)	(4 500 000)
Zysk / strata za rok obrotowy				31 613 625	31 613 625
Inne całkowite dochody netto za okres					0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	31 613 625	31 613 625
Na dzień 30 września 2013 roku	15 999 500	44 725 810	369 253 731	19 742 858	449 721 899
 Na dzień 1 stycznia 2013 roku	 15 999 500	 44 725 810	 339 197 215	 22 685 749	 422 608 274
Emisja akcji	7 818 180	(44 725 810)	35 181 810	1 725 820	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych			30 056 516	(30 056 516)	0
Wypłata dywidendy				(4 500 000)	(4 500 000)
Zysk / strata za rok obrotowy				43 993 752	43 993 752
Inne całkowite dochody netto za okres					0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	43 993 752	43 993 752
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 817 680	0	404 435 541	33 848 805	462 102 026

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	63 443 115	13 895 138	43 335 083	11 144 535
Korekty o pozycje:	(52 749 553)	(29 884 572)	(12 935 930)	36 068 973
Amortyzacja	88 289 521	29 601 740	93 666 565	34 529 456
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	(14 746)	(967 223)	160 967	404 430
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(42 529 488)	(32 748 540)	(14 544 006)	4 013 041
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(240 315 593)	(106 463 996)	(209 094 920)	(113 365 737)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	178 404 095	70 266 157	166 883 274	77 273 477
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	23 082 639	6 355 849	22 339 878	4 584 163
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(74 733 923)	(28 211 380)	(78 359 726)	(10 205 697)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(147 859 448)	(54 722 168)	(157 295 087)	(36 063 103)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	71 616 454	25 590 946	81 983 201	30 627 267
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	9 169 063	9 331 936	7 282 581	19 429 375
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	7 669 724	(7 112 589)	(8 292 778)	(634 143)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(8 046 083)	(2 127 193)	(26 633 886)	(13 667 109)
Wpływy z tytułu odsetek	(259 666)	(43 449)	(538 098)	(283 399)
Wydatki z tytułu odsetek	19 627 268	6 490 146	23 208 287	6 741 919
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15 692 612)	(314 147)	13 855 524	2 167 833
Zmiana stanu rezerw	(23 765 985)	33 358	(7 633 226)	(3 708 173)
Podatek dochodowy zapłacony	(12 472 360)	(3 817 232)	(15 133 243)	(2 743 585)
Pozostałe	9 734	0	25 108	25 024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 693 561	(15 989 433)	30 399 153	47 213 508
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	337 950	75 232	5 010 481	3 818 727
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 365 297)	(660 486)	(1 886 166)	(99 753)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 027 347)	(585 254)	3 124 315	3 718 974
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	315 024 056	103 003 229	327 252 193	106 304 786
Spłata pożyczek/ kredytów	(280 584 536)	(76 684 964)	(342 316 098)	(150 467 396)
Dywidendy wypłacone	(26 053 427)	0	(4 500 000)	(4 500 000)
Odsetki otrzymane	259 666	43 449	538 098	283 399
Odsetki zapłacone	(19 627 268)	(6 490 146)	(23 208 287)	(6 741 919)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	(37 281)	0	(646 630)	(396 630)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 018 790)	19 871 568	(42 880 725)	(55 517 760)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 352 575)	3 296 881	(9 357 256)	(4 585 278)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	6 726 513	2 077 057	16 431 059	11 659 080
Środki pieniężne na koniec okresu	5 373 938	5 373 938	7 073 803	7 073 803

Kluczowe wskaźniki

Wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku wyniósł 53,0 miliony złotych i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 21,4 miliona złotych (wzrost o 67,7%). Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 14,9 % i był wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (9,7%) o 5,2 p.p. Wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję wzrósł o 12,7% i wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 4,45 zł, przy wartości tego wskaźnika 3,95 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Zarząd Grupy PCM zwraca jednocześnie uwagę na następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym, które zdaniem Zarządu powinny być uwzględnione przy analizie wyników za analogiczne okresy lat 2013-2014:

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 półroczu 2013 roku jednorazowy przychód odsetkowy na poziomie ok. 1,1 mln złotych.

2. Pozostałe przychody operacyjne (element pozycji: Wynik na pozostałej działalności) – rozwiązanie rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą

Od roku 2010 Grupa PCM tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła 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. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnych wyroków sądowych wydanych wobec Grupy PCM w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014. W wyniku tej operacji wygenerowano jednorazowy przychód w drugim kwartale bieżącego roku w kwocie 15,8 miliona złotych (w pierwszym półroczu bieżącego roku wygenerowano przychód z tytułu rozwiązania rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą w kwocie 15,7 mln zł).

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

	Okres zakończony dnia 30 września		Dynamika 2014 vs 2013	
	2014 (niebadane)	2013 (niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	63 443 115	43 335 083	20 108 032	46,4 %
Wynik netto (PLN)	53 012 155	31 613 625	21 398 530	67,7 %
Marża finansowa (PLN) ¹	41 175 060	43 841 050	(2 665 990)	(6,1)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(3 103 809)	(3 900 351)	796 542	20,4 %
Marża serwisowa (PLN) ³	18 939 580	12 471 432	6 468 148	51,9 %
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	9 112 518	6 753 467	2 359 050	34,9 %
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	6 639 291	7 255 341	(616 051)	(8,5)%
Koszty ogólnego zarządu	(27 874 472)	(25 253 152)	(2 621 320)	(10,4)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	1 638 511	1 239 648	398 863	32,2 %
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	16 916 437	927 648	15 988 788	1723,6 %
Marża zysku netto (w %) ⁷	12,7%	7,5%	5,2 p.p.	69,2 %
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	14,9%	9,7%	5,2 p.p.	53,8 %
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	50,4%	48,8%	1,6 p.p.	3,3 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	22 860	23 161	(301)	(1,3)%
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	16 109	15 656	453	2,9 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	135	121	14	11,8 %

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 monitoring; 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*Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej*

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Pozostałe należności , w tym:	52 352 944	61 522 007	54 802 331
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	30 384 962	34 106 846	36 471 792
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	5 495 505	7 042 978	8 400 708
Pozostałe aktywa, w tym:	49 786 966	38 407 749	44 183 777
- aktywa zw. z rezerwą na podatek od towarów i usług	0	7 230 021	9 757 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	36 420 755	44 684 282	37 357 146
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	605 543	344 091	392 053
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 722 459	1 965 921	1 893 533

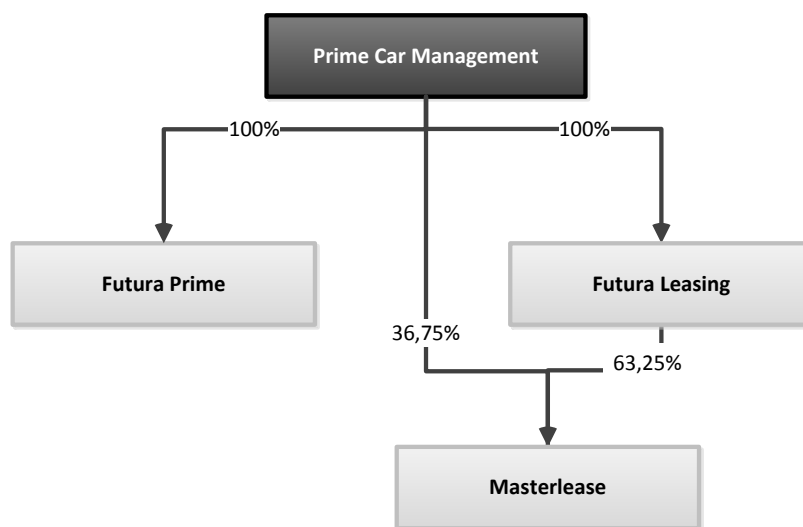
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 września 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 30 września 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 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 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 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku 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. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

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

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

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

- Prime Car Management S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4,
- 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 30 września 2014 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 30 września 2013 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 5 listopada 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.

2.5. Połączenie jednostek

Do dnia reorganizacji, która miała miejsce w dniu 25 listopada 2013 roku i została zarejestrowana w dniu 5 grudnia 2013 r., Spółka Prime Car Management S.A. nie sprawowała kontroli nad spółkami Futura Leasing S.A. i Masterlease Sp. z o.o.. Przed dniem reorganizacji spółki zależne i Spółka znajdowały się pod kontrolą tego samego podmiotu – Fleet Holdings S.A.. Jak wskazano poniżej, Grupa wybrała politykę rachunkowości, w której transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. W związku z powyższym, informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują dane finansowe za okresy sprzed dnia reorganizacji, zostały sporządzone przez połączenie informacji finansowych Spółki i Spółek Zależnych. 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 Spółką i Spółkami Zależnymi zostały wyłączone w pełni. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone w celu zaprezentowania skonsolidowanej sytuacji finansowej oraz skonsolidowanych rezultatów działalności Spółek Zależnych tak jakby reorganizacja, która miała miejsce w dniu 25 listopada 2013 r. nastąpiła w dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównawczy. Spółka i Istotne Spółki Zależne znajdują się pod wspólną kontrolą przez cały okres objęty Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku, z danymi porównywalnymi za rok kończący 31 grudnia 2013 roku oraz okres 9 miesięcy kończący się 30 września 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.

W wyniku reorganizacji przeprowadzonej w 2013 roku spółka Futura Leasing S.A. stała się jednostką zależną Spółki Prime Car Management S.A. i zarówno przed reorganizacją, jak i po reorganizacji Spółki znajdowały się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten

sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takim przypadku jednostka powinna zastosować MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy”, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości, między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się ramami koncepcyjnymi RMSR. Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą, Grupa PCM wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”.

Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy PCM, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy PCM oraz straty, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy PCM, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawierają dane porównawcze za poprzednie lata, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu.

2.6. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.7. 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:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *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 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające 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 o 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. 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z 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. 22.1.

Wartość końcowa

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

W umowach leasingu operacyjnego, wartość końcowa stanowi przyszłą oszacowaną przez Grupę PCM wartość rynkową środka trwałego. Wartości końcowe środków trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Grupę PCM oraz szacunków Grupy PCM, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Grupa PCM dokonuje 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:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZ
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.

Od dnia publikacji półrocznego raportu finansowego za pierwsze półrocze 2014 roku (1 września 2014 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

Na dzień 30 września 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. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

10. Wyplacone dywidendy

Nazwa Akcjonariusza	Kwota wypłaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok	Liczba akcji objętych wypłatą	Dywidenda na akcję (w zł)
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 jedynemu 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

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	149 224 745	159 181 253
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	71 954 404	86 993 682

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku 99% 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 99%). W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku 100% 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 94%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku oraz 30 września 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 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty**13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	34 492 872	40 542 678
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	83 563 296	88 195 418
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	118 056 168	128 738 095

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	62 729 280	56 631 780
Ubezpieczenia	82 823 737	83 097 557
Windykacja i monitoring	1 404 716	1 867 194
Prowizje od warsztatów	3 207 024	3 118 284
Pozostałe przychody	1 902 039	1 400 196
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	152 066 797	146 115 011

13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	27 041 112	26 568 673
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	333 872	1 682 906
Razem przychody odsetkowe	27 374 984	28 251 579

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Odwroćenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	184 669	89 234
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	197 629	341 940
Odsetki od udzielonych pożyczek	21 001	26 752
Różnice kursowe	0	972
Pozostałe przychody	0	0
Razem pozostałe przychody finansowe	403 299	458 897

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	101 713 581	113 159 326
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu*	1 496 501	2 642 590
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	0
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń**	15 662 351	0
Pozostałe	1 610 712	2 894 883
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	120 483 146	118 696 800

* W poprzednich sprawozdaniach finansowych linia ta nazywana była „Przychody z umorzenia zobowiązań wobec klientów”

**Wartość netto - rezerwa na VAT pomniejszona o aktywo związane z rezerwą

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	35 649 384	35 714 142
Koszty ubezpieczeń	76 918 244	79 462 374
Koszty opon	7 093 978	7 227 378
Koszty samochodów zastępczych	1 046 339	1 218 828
Koszty zawarcia umowy	966 576	1 243 424
Koszty windykacji	699 930	783 763
Pozostałe koszty	1 738	555
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	122 376 189	125 650 464

13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	86 667 105	92 095 769
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	86 667 105	92 095 769

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	12 966 002	11 983 881
Wynagrodzenia	11 441 533	9 629 970
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 763 653	1 549 229
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 622 416	1 570 796
Pozostałe koszty	80 867	519 275
Koszty ogólnego zarządu, razem	27 874 472	25 253 152

13.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	19 757 452	24 305 688
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 141 817	979 455
Odsetki od pozostałych zobowiązań	500	5 831
Koszty odsetkowe, razem	20 899 770	25 290 974

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	975 092	943 589
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	0	747 416
Różnice kursowe	11 656	31 896
Pozostałe	0	0
Pozostałe koszty finansowe, razem	986 748	1 722 900

13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	95 074 290	105 903 985
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	604 750	1 666 321
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	8 896
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	0	880 779
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	26 795	19 407
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	71 634	346 270
Pozostałe koszty	359 526	86 382
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	96 136 995	108 912 039

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego	Odpis aktualizujący wartość zapasów
Na dzień 1 stycznia 2014	(15 279 151)	(6 460 635)	(4 091)
<i>Zawiązanie</i>	(2 127 619)	(1 914 045)	(89 398)
<i>Rozwiązanie</i>	2 312 288	1 172 614	4 091
Na dzień 30 września 2014 (niebadane)	(15 094 482)	(7 065 385)	(89 398)
 Na dzień 1 stycznia 2013	 (15 061 340)	 (3 876 136)	 (371 524)
<i>Zawiązanie</i>	(2 949 585)	(2 299 622)	(38 910)
<i>Rozwiązanie</i>	2 291 403	633 301	371 524
Na dzień 30 września 2013 (niebadane)	(15 719 522)	(5 542 457)	(38 910)

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

15. Podatek dochodowy**15.1. Obciążenie podatkowe**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(12 472 360)	(18 163 590)
Podatek odroczony	2 041 400	6 442 132
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(10 430 960)	(11 721 458)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku przedstawia się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Zysk brutto	63 443 115	43 335 083
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(12 054 192)	(8 233 666)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(10 430 960)	(11 721 458)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	1 623 232	(3 487 792)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(128 833)	(121 969)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(567 966)	(236 561)
<i>rezerwa na VAT</i>	2 975 847	(167 348)
<i>umorzenie należności</i>	(186 058)	(51 342)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(169 320)	(113 872)
<i>koszty doradztwa</i>	(5 123)	0
<i>podatki i opłaty</i>	(20 482)	(23 448)
<i>cienka kapitalizacja</i>	(225 712)	(204 042)
<i>korekta aktywa na podatek odroczony w związku z korektą deklaracji CIT za 2010 rok</i>	0	(2 444 913)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(10 430 960)	(11 721 458)

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	28 173 189	23 811 780	22 389 375	4 361 409	8 691 849
Odpis aktualizujący na należności	4 249 467	4 130 559	4 039 776	118 908	441 655
Rozliczenia międzyokresowe	(1 464 243)	2 075 127	2 970 552	(3 539 370)	283 108
Odszkodowania	166 184	343 886	657 096	(177 703)	(2 396 541)
Wycena zobowiązań finansowych	(335 775)	(326 477)	(488 947)	(9 297)	(123 234)
Rezerwy	563 029	725 910	641 314	(162 881)	189 855
Nierozliczona strata podatkowa	1 450 334	0	0	1 450 334	(644 561)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	32 802 185	30 760 785	30 209 167	2 041 400	6 442 132

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2014 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 5.373.938 zł (31 grudnia 2013 roku: 6.726.513 zł; 30 września 2013 roku: 7.073.803 zł).

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

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	5 333 035	6 718 719	7 014 134
Środki pieniężne w kasie w PLN	40 903	7 794	59 668
Razem	5 373 938	6 726 513	7 073 803

Informacja dodatkowa do łącznego sprawozdania z przepływów pieniężnych

(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia:	30 września 2014 roku (niebadane)	30 września 2013 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	12 528 251	18 431 154
Amortyzacja	(88 289 521)	(93 666 565)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(337 950)	(5 010 481)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 365 297	1 886 166
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(74 733 923)	(78 359 726)

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 24 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, obejmującą 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 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
do 1 roku	138 028 759	153 099 933	159 526 179
w okresie od 1 do 5 lat	131 913 741	141 525 384	144 869 725
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	269 942 500	294 625 317	304 395 904

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

Stan na dzień	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(7 065 385)	(6 460 635)	(5 542 457)

17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być 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 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	494 095 393	449 728 803	446 832 439
Niezapadłe odsetki	56 413 278	54 391 508	55 039 761
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	437 682 114	395 337 295	391 792 678
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 094 482)	(15 279 151)	(15 719 522)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	422 587 632	380 058 144	376 073 156
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	17 293 870	16 036 383	16 553 136
<i>Należności przeterminowane</i>	15 578 375	15 262 141	16 129 387
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(14 238 629)	(14 485 809)	(14 836 077)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	420 388 245	379 300 912	375 239 542
<i>Należności przeterminowane</i>	4 886 925	4 480 265	5 317 493
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(855 853)	(793 342)	(883 445)
Razem należności brutto	437 682 114	395 337 295	391 792 678
Razem odpis	(15 094 482)	(15 279 151)	(15 719 522)

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

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	642 729	450 304	605 651
W okresie od 31 do 60 dni	100 428	53 465	101 847
W okresie od 61 do 90 dni	116 640	38 530	85 359
W okresie od 91 do 120 dni	105 811	58 113	113 712
W okresie od 121 do 150 dni	80 673	20 630	32 289
W okresie od 150 do 365 dni	293 465	154 947	354 277
W okresie pow. 365 dni	0	343	176
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 339 746	776 332	1 293 310

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

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	199 551 616	186 736 830	188 187 966
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	38 238 254	21 423 492	21 671 242
W okresie od 1 do 5 lat	188 715 182	178 738 568	176 764 886
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	67 590 341	58 487 597	55 231 229
Powyżej 5 lat	0	4 013 524	4 852 167
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	0	328 792	124 949
Razem	494 095 393	449 728 803	446 832 439

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

	Okres zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Okres zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(15 279 151)	(15 061 340)	(15 061 340)
Zawiazanie odpisu	(2 127 619)	(3 194 488)	(2 949 585)
Rozwiązanie odpisu	2 312 288	2 976 677	2 291 403
Na koniec okresu	(15 094 482)	(15 279 151)	(15 719 522)

18. Zapasy

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	14 757 518	13 747 168	9 881 618
Samochody przedleasingowe	12 742 643	21 337 411	15 880 205
Inne towary	43 040	43 040	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(89 398)	(4 091)	(38 910)
Razem	27 453 803	35 123 527	25 765 952

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	101 713 581	113 159 326
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(95 074 290)	(105 903 985)
Wynik na sprzedaży	6 639 291	7 255 341

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 752 559	596 408	7 408 325	349 969	729 607 629	3 310 056	743 024 946
Zwiększenie	14 580	77 016	3 484 768	52 011	148 223 629	8 089 016	159 941 020
Zakup środków trwałych	14 580	77 016	1 223 503	50 198	140 851 473	8 089 016	150 305 786
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	2 261 265	1 813	7 372 155	0	9 635 234
Zmniejszenie	0	0	(1 827 015)	0	(166 182 079)	(3 310 056)	(171 319 150)
Sprzedaż	0	0	(1 206 912)	0	(155 904 641)	0	(157 111 553)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(525 846)	0	(4 000 611)	(3 310 056)	(7 836 514)
Likwidacja	0	0	(94 257)	0	(6 276 827)	0	(6 371 083)
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	1 767 139	673 424	9 066 078	401 980	711 649 178	8 089 016	731 646 816
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 283 040	397 083	2 884 384	162 893	212 251 224	0	216 978 624
Zwiększenie	45 483	94 113	2 521 645	27 569	88 355 777	0	91 044 587
Amortyzacja za okres	45 483	94 113	1 423 634	27 569	86 667 105	0	88 257 904
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 098 011	0	1 688 672	0	2 786 683
Zmniejszenie	0	0	(1 314 483)	0	(88 611 600)	0	(89 926 083)
Sprzedaż	0	0	(868 961)	0	(84 506 179)	0	(85 375 140)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(387 010)	0	(1 881 947)	0	(2 268 958)
Likwidacja	0	0	(58 512)	0	(2 223 474)	0	(2 281 985)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	1 328 523	491 196	4 091 546	190 461	211 995 402	0	218 097 128
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	469 519	199 325	4 523 940	187 076	517 356 405	3 310 056	526 046 322
Wartość netto na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	438 617	182 228	4 974 532	211 519	499 653 777	8 089 016	513 549 688

Okres zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 566 933	432 315	11 766 881	285 878	720 308 014	22 691 963	757 051 985
Zwiększenie	179 996	152 584	2 538 033	37 833	177 780 086	5 288 507	185 977 040
Zakup środków trwałych	179 996	152 584	1 510 004	37 833	151 389 810	5 288 507	158 558 734
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 028 029	0	26 390 276	0	27 418 306
Zmniejszenie	0	0	(6 747 774)	0	(172 222 191)	(22 691 963)	(201 661 927)
Sprzedaż	0	0	(5 010 481)	0	(164 789 671)	0	(169 800 152)
Przemieszczenie	0	0	(1 737 293)	0	(2 870 162)	(22 691 963)	(27 299 418)

wewnętrzne							
Likwidacja	0	0	0	0	(4 562 358)	0	(4 562 358)
Wartość brutto na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	1 746 929	584 899	7 557 141	323 711	725 865 909	5 288 507	741 367 097
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 229 835	282 396	5 078 707	131 976	207 140 052	0	213 862 966
Zwiększenie	38 239	81 580	1 886 026	22 372	92 727 104	0	94 755 320
Amortyzacja za okres	38 239	81 580	1 381 822	22 372	91 337 754	0	92 861 766
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	504 204	0	1 389 350	0	1 893 554
Zmniejszenie	0	0	(4 398 657)	0	(87 652 633)	0	(92 051 290)
Sprzedaż	0	0	(3 682 652)	0	(85 118 267)	0	(88 800 919)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(716 005)	0	(905 941)	0	(1 621 946)
Likwidacja	0	0	0	0	(1 628 425)	0	(1 628 425)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	1 268 074	363 976	2 566 076	154 348	212 214 523	0	216 566 996
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	337 098	149 919	6 688 174	153 903	513 167 962	22 691 963	543 189 019
Wartość netto na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	478 855	220 923	4 991 065	169 364	513 651 386	5 288 507	524 800 101

W linii *Przemieszczenia wewnętrzne* prezentowane są m.in. 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.

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

20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	556 322 089	521 934 597	518 807 135
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	556 322 089	521 934 597	518 807 135
Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	288 776 190	294 420 189	299 824 378
Długoterminowe	267 545 900	227 514 407	218 982 757
Razem	556 322 089	521 934 597	518 807 135

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 września 2014 roku	288 776 190	185 003 344	82 542 555	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	294 420 189	150 397 443	77 116 964	0
Na dzień 30 września 2013 roku	299 824 378	147 366 559	71 616 198	0

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	30 września 2014 roku (niebadane)		31 grudnia 2013 roku		30 września 2013 roku (niebadane)	
			Długo-	Krótko-	Długo-	Krótko-	Długo-	Krótko-
			terminowe	terminowe	terminowe	terminowe	terminowe	terminowe
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	7,66%	2014-06-30	0	0	0	45 905 594	0	78 717 906
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	5,31%	2015-09-30	0	23 782 476	13 671 884	40 406 902	23 772 808	41 264 126
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,90%	2015-09-30	26 913 530	49 941 405	64 916 498	49 258 699	76 824 691	49 203 674
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,48%	2015-09-30	36 195 058	26 645 384	56 279 261	26 525 450	28 687 196	13 033 294
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,68%	2015-09-30	33 119 824	30 777 263	56 084 661	31 535 147	41 152 526	21 821 799
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,31%	2015-09-30	68 681 892	41 867 046	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,47%	2015-09-30	37 755 104	24 347 681	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,11%	2015-09-30	43 003 437	20 574 663	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, Nordea	4,00%	2015-09-30	12 699 671	5 741 766	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	4,11%	2015-06-30	0	5 429 176	0	3 409 360	0	1 052 337
Linia debetowa Nordea	4,11%	2015-06-30	0	9 595 197	0	7 219 695	0	0
Linia debetowa BZWBK	4,11%	2015-06-30	0	8 309 495	0	8 664 247	0	0
IRS BZWBK		2013-12-31	0	0	0	0	0	87 491
ING Bank Śląski	7,13%	2014-12-31	0	1 218 789	0	5 704 451	1 211 438	6 093 782
ING Bank Śląski	6,76%	2015-06-30	0	9 804 036	6 051 076	15 275 252	9 744 908	15 412 956
ING Bank Śląski	6,13%	2015-07-31	0	6 576 484	4 897 311	6 595 771	6 536 822	6 586 268
ING Bank Śląski	5,72%	2015-09-30	0	6 755 572	5 179 562	6 655 193	6 714 829	6 734 608
IRS ING Bank Śląski		2013-12-31	0	0	0	0	0	112 224
Nordea Bank Polska	8,32%	2014-09-30	0	0	0	0	0	714 945
Nordea Bank Polska	8,73%	2014-06-20	0	0	0	2 727 706	0	5 588 955
Nordea Bank Polska	7,41%	2014-08-31	0	0	0	4 604 626	0	6 673 661
Nordea Bank Polska	6,97%	2014-08-29	0	0	0	1 260 204	0	1 824 346
Nordea Bank Polska	5,38%	2015-09-30	3 753 071	7 336 726	9 171 635	7 937 604	11 062 789	7 968 031
Nordea Bank Polska	5,34%	2015-09-30	5 424 314	7 882 844	11 262 521	8 459 082	13 274 750	8 714 630
Linia debetowa Nordea Bank Polska	4,10%	2015-06-30	0	2 190 188	0	2 552 043	0	1 993 733
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,09%	2014-09-02	0	0	0	3 962 644	0	5 263 666
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,08%	2014-09-02	0	0	0	15 760 518	0	20 935 036
IRS Nordea Bank Polska		2013-12-21	0	0	0	0	0	26 911
Razem			267 545 900	288 776 190	227 514 407	294 420 189	218 982 757	299 824 378

21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	15 999 500
Kapitały podstawowe jednostek zależnych	12 444 320	12 444 320	12 444 320

W 2014 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 2014 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2013 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 września 2013 – akcje serii A, B, C, D	7 999 750	15 999 500

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

Na akcjach serii A, B, C, D i E spółki Prime Car Management S.A. utworzono zastaw rejestrowy zabezpieczający finansowanie zadłużenia wobec konsorcjum banków ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Nordea Bank Polska S.A..

Futura Leasing S.A.	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 2014 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2013 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 30 września 2013 – 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.

Na akcjach serii A, B, i C spółki Futura Leasing S.A. utworzono zastaw rejestrowy zabezpieczający finansowanie zadłużenia wobec ING Bank Śląski S.A..

Masterlease Sp. z o.o.	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 września 2014 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2013 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 września 2013 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

Na udziałach spółki Masterlease Sp. z o.o. utworzono zastaw rejestrowy zabezpieczający finansowanie zadłużenia wobec EBOiR i Nordea Bank Polska S.A.

Futura Prime Sp. z o.o.	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 września 2014 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2013 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 września 2013 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.

21.2. Kapitał zapasowy

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

21.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

22. Instrumenty finansowe

22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 373 938	6 726 513	7 073 803	5 373 938	6 726 513	7 073 803
Należności z tytułu leasingu finansowego	422 587 632	380 058 144	376 073 156	448 057 994	402 185 618	398 600 520
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	9 734	22 065	0	9 734	22 065
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	41 590 191	51 066 723	59 975 903	41 590 191	51 066 723	59 975 903
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	556 322 089	521 934 597	518 807 135	556 322 089	521 934 597	518 807 135
- wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	556 322 089	521 934 597	518 807 135	556 322 089	521 934 597	518 807 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 256 482	7 842 896	7 252 106	5 256 482	7 842 896	7 252 106

*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 ustalone są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu Emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku zostało ocenione jako nieistotne.

22.2. Poziomy wyceny aktywów i zobowiązań finansowych do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa PCM nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 (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 30 września 2013 roku: 22.065 zł).

Na dzień 30 września 2014 roku wycena do wartości godziwej 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*, które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu efektywnej stopy procentowej, 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2014 roku, 30 września 2013 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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.

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

Poza zdarzeniami wymienionymi w pkt. 30, w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej oraz wynik finansowy Emitenta.

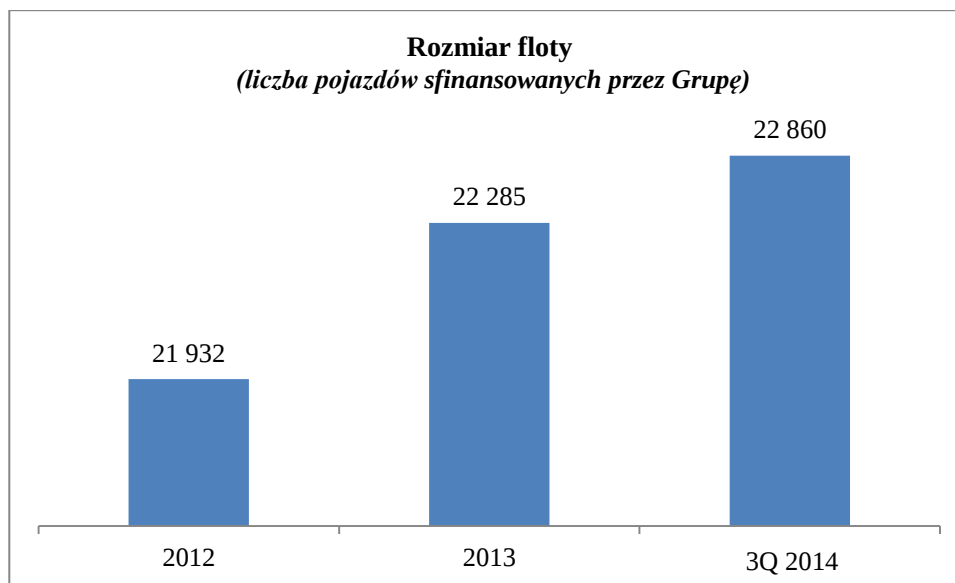
29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Przez wszystkie trzy kwartały 2014 roku, branża Car Fleet Management (CFM) rozwijała się stabilnie i wzrastała. Według danych PZWLP, branża wynajmu długoterminowego samochodów w Polsce odnotowała po III kw. 2014 r. wzrost o 7,5% w ujęciu rocznym.

Flota sfinansowana przez Grupę PCM wyniosła 22.860 samochodów na 30.09.2014 roku. W porównaniu do końca 2013 roku, flota obsługiwana przez Grupę PCM wzrosła o 575 samochodów. Liczba samochodów oferowanych w usługach FSL¹ i semi-FSL² wzrosła o 467 samochodów w porównaniu do końca 2013, natomiast liczba samochodów oferowanych w „czystym leasingu” wzrosła o 108 samochodów.

¹ Ang. full service leasing, oznacza pełny zestaw usług zarządzania flotą dla korporacji wraz z udzieleniem finansowania.

² Ang. semi-full service leasing, oznacza leasing pojazdów z przynajmniej dwiema usługami pozafinansowymi.



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

W okresie 9 miesięcy 2014 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta, poza opisanym niżej zdarzeniami, w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.

Rezerwa na VAT od ubezpieczeń i aktywo związane z tą rezerwą

Od roku 2010 Grupa PCM tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła 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. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnych wyroków sądowych wydanych wobec Grupy PCM w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014. W wyniku tej operacji wynik wygenerowano jednorazowy przychód w drugim kwartale bieżącego roku w kwocie 15,7 miliona złotych.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 27 sierpnia 2014 r. Spółka zawarła aneks nr 10 do umowy kredytowej do kwoty 543.500.000,00 PLN z dnia 14 marca 2012 r. („Umowa”).

Stronami Umowy są Spółka, jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, (która na mocy umowy przeniesienia z dnia 26 sierpnia 2014 r. wstąpiła do umowy kredytowej w miejsce Alior Bank S.A.) („Kredytodawcy”).

Przedmiotem aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

1. podwyższenia łącznej kwoty kredytów z 543.500.000,00 PLN do kwoty 693.500.000,00 PLN, tj. o kwotę 150.000.000,00 PLN, przypadającą na nowo zaciągany Kredyt E w formule „uncommitted”, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 815.250.000,00 PLN do kwoty 1.040.250.000,00 PLN;
2. obniżenia marży Kredytodawców płatnej ponad jednomiesięczny WIBOR dla ciągnień dokonanych przed dniem lub w dniu 27 sierpnia 2014 r.:

- a. o 0,4 % dla ciągnień 2-letnich,
 - b. o 0,6 % dla ciągnień 3-letnich,
 - c. o 0,8 % dla ciągnień 4-letnich;
3. obniżenia marży Kredytodawców płatnej ponad jednomiesięczny WIBOR dla nowych ciągnień (dokonanych po dniu 27 sierpnia 2014 r.) o 0,75 %, zarówno dla ciągnień 2-letnich, 3-letnich, jak i 4-letnich.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

W ocenie Zarządu, podpisanie aneksu znacznie zwiększyło bezpieczeństwo finansowania oraz umożliwiło Spółce oferować swoim klientom korzystniejsze warunki handlowe. Spadek kosztów finansowych grupy przełożył się wzrost zysku brutto.

31. 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.

W roku 2014, Emitent wygrał wiele kluczowych przetargów na dostawę flot samochodów do korporacji. Dostawy tych samochodów, a więc i zmiany w wielkości floty w dużej mierze są już zrealizowane. Obecnie w trakcie realizacji (wydań) do końca roku są kontrakty na łączną ilość około 800 szt. samochodów. Spółka jest aktywna w dalszych procesach przetargowych na dostawę usług finansowania i zarządzania flotami firm. Obecnie (czwarty kwartał 2014 r.) potencjał trwających przetargów, w których Spółka bierze udział, może wynieść ponad 900 samochodów. Zarząd Emitenta uważa, że struktury handlowe posiadają wszelką wiedzę i narzędzia, by dzięki tym przetargom zwiększać udział w rynku usług CFM. Grupa PCM ocenia swój udział w przetargach i wymiany floty w roku 2014 na łączny wolumen ponad 4000 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 trzech kwartałach 2014 roku. Emitent odnotowuje wzrost w strukturze floty produktów złożonych (FSL + Semi FSL). Zarząd Emitenta zapowiada dalsze intensywne działania w zakresie pozyskiwania klientów na wysokomarżowe produkty złożone.

Na posiedzeniu w dniu 8 października 2014 r. Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopę referencyjną z 2,5% do 2% oraz stopę lombardową z 4% do 3%. Obniżka stóp NBP może powodować zmiany stawki WIBOR, a tym samym może oznaczać dla Spółki obniżenie przychodów i kosztów odsetkowych.

32. 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 30 września 2014 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Na dzień 30 września 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 30 września 2014 roku wyniosły 290.300.000,00 zł.

Kwota 162.500.000,00 mln zł wynika z umowy poręczenia kredytów dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Nordea Bank Polska, z czego:

- 6.500.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 27.04.2015 r.,
- 91.000.000,00 mln zł z termin poręczenia do dnia 02.09.2017 r.,
- 65.000.000,00 mln zł z termin poręczenia do dnia 22.03.2020 r.

Kwota 127.800.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Futura Leasing S.A. w ING Banku Śląskim; poręczenie zostało udzielone do dnia 30.09.2023 r.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 913.302 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 1.926.316 zł).

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

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 50.942.023,19 zł.

Na dzień 30 września 2014 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2014 roku w kwocie 1.040.250 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, Nordea, 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 505.380.065,94 zł.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2014 roku w kwocie 1.040.250.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, Nordea, 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 505.380.065,94 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.

35. 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>	0	26 795	0	688 603	163 732	879 130
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(22 892 372)	0	(21 026)	(1 437 148)	(294 569)	(24 645 115)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	0	141 996	0	688 603	873 076	1 703 675
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	33 956 630	94 245	62 600	340 916	661 088	35 115 479
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	2 079 333	19 407	66 433	1 236 097	463 821	3 865 092
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(10 865 636)	0	(62 600)	(340 916)	(229 166)	(11 498 318)
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	25 170 327	113 652	66 433	1 236 097	895 743	27 482 253

Rezerwy na dzień	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe	1 101 201	1 594 319
Długoterminowe	602 474	25 887 934
Razem	1 703 675	27 482 253

Od roku 2010 Grupa PCM tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła 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. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnych wyroków sądowych wydanych wobec Grupy PCM w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014.

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.

36. 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 września 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.

37. Zobowiązanie warunkowe

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

37.1. 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 30 września 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Opis prowadzonych postępowań

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 wrzesień 2010. 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 3 września 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Drugi Urząd Skarbowy prowadzi aktualnie postępowanie w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku VAT po uchyleniu przez Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku wcześniejszej decyzji wydanej w pierwszej instancji (po korzystnym wyroku NSA z dnia 3 września 2013 r., sygn. I FSK 1205/12). Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 31 grudnia 2014 r.

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 3 września 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Drugi Urząd Skarbowy prowadzi aktualnie postępowanie w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku VAT po uchyleniu przez Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku wcześniejszej decyzji wydanej w pierwszej instancji (po korzystnym wyroku NSA z dnia 3 września 2013 r., sygn. I FSK 1206/12). Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 31 grudnia 2014 r.

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. W dniu 25 sierpnia 2014 roku

Masterlease sp. z o.o. otrzymała decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, potwierdzającą prawidłowość stosowanych przez Spółkę rozliczeń z tytułu refakturowania ubezpieczeń stawką VAT zwolniony poza trzema jednostkowymi fakturami, dla których kwota refaktury odbiegała od wartości polisy. Łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT z tego tytułu wyniosła 1.801 zł.

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.

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. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego.

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. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka planuje wniesienie odwołań od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku.

38. 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.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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:						
	30 września 2014 (niebadane)	62 037	0	0	0	26 053 427
	31 grudnia 2013	864 781	0	8 813 473	0	4 500 000
	30 września 2013 (niebadane)	1 063 680	0	11 184 593	0	4 500 000
Pozostałe podmioty powiązane osobowo:						
	30 września 2014 (niebadane)	904 132	2 390 213	69 268	114 952	0
	31 grudnia 2013	799 670	3 284 812	46 095	67 789	0
	30 września 2013 (niebadane)	142 807	2 429 864	10 530	155 111	0

40. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	556 322 089	521 934 596	518 807 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 593 094	48 639 177	44 264 051
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 373 938)	(6 726 513)	(7 073 803)
Zadłużenie netto	591 541 246	563 847 260	555 997 384
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	489 060 755	462 102 026	449 721 899
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	489 060 755	462 102 026	449 721 899
Kapitał i zadłużenie netto	1 080 602 000	1 025 949 286	1 005 719 283
Wskaźnik dźwigni	54,74%	54,96%	55,28%

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

W dniu 23 października 2014 roku Spółka zawarła transakcję IRS – SWAPA procentowego z:

- Bankiem ING Bank Śląski S.A., której celem jest zamiana strumienia pieniężnego opartego na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M od udzielonego kredytu w kwocie 54.990.000 zł na stałą stopę procentową. Transakcja została zawarta na okres 18 miesięcy, od 27.10.2014 roku do 27.04.2016 roku
- Bankiem BZWBK S.A., której celem jest zamiana strumienia pieniężnego opartego na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M od udzielonego kredytu w kwocie 29.900.000 zł na stałą stopę procentową. Transakcja została zawarta na okres 18 miesięcy, od 27.10.2014 roku. do 27.04.2016 roku
- Bankiem PKO S.A., której celem jest zamiana strumienia pieniężnego opartego na zmiennej stopie procentowej WIBOR 1M od udzielonego kredytu w kwocie 45.200.000 zł na stałą stopę procentową. Transakcja została zawarta na okres 18 miesięcy, od 27.10.2014 roku do 27.04.2016 roku.

Transakcje mają charakter zabezpieczający ryzyko ewentualnych niekorzystnych zmian stawki WIBOR w przyszłości.

W ocenie Zarządu Grupy PCM, zawarta transakcja IRS nie będzie miała znaczącego wpływu na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

W dniu 30 października 2014 roku Spółka zawarła aneks nr 11 do umowy kredytowej do kwoty 693.500.000,00 zł z dnia 14 marca 2012 roku („Umowa”).

Stronami Umowy są Spółka, jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, (która na mocy umowy przeniesienia z dnia 26 sierpnia 2014 r. wstąpiła do umowy kredytowej w miejsce Alior Bank S.A.) („Kredytodawcy”).

Przedmiotem aneksu do Umowy była rezygnacja stron finansowania z zabezpieczenia kredytu w postaci zastawu rejestrowego na akcjach. W terminie 15 dni roboczych od dnia podpisania aneksu zostanie podpisane oświadczenie o zwolnieniu akcji w kapitale zakładowym Prime Car Management S.A. spod zastawu rejestrowego na akcjach.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów kredytowych.

II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	361 344 132	113 286 418	373 255 132	122 309 477
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	112 140 688	36 041 901	122 407 824	40 261 716
Przychody z tytułu prowizji i opłat	128 764 195	41 685 457	122 073 359	41 033 003
Przychody odsetkowe	17 744 999	6 365 156	15 487 926	4 096 443
Pozostałe przychody finansowe	2 416 367	487 130	3 731 992	1 253 870
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	82 428 236	28 479 683	100 351 127	33 013 844
Pozostałe przychody operacyjne	17 849 647	227 092	9 202 904	2 650 600
Koszty	303 712 976	101 357 294	330 711 986	112 517 408
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	103 781 752	35 186 001	104 416 044	35 593 713
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	82 081 645	27 541 611	87 492 870	32 532 887
Koszty ogólnego zarządu	21 765 972	6 874 187	19 782 419	6 329 106
Koszty odsetkowe	16 753 024	4 669 136	17 953 944	5 694 443
Pozostałe koszty finansowe	1 711 179	526 535	1 628 556	479 709
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	76 577 718	26 197 004	93 484 152	31 300 090
Pozostałe koszty operacyjne	1 041 685	362 820	5 954 001	587 459
Zysk / (strata) brutto	57 631 156	11 929 124	42 543 146	9 792 069
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(12 108 157)	(3 763 806)	(13 589 181)	(4 884 408)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 770 587	1 199 649	2 299 456	586 562
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(9 337 571)	(2 564 157)	(11 289 725)	(4 297 846)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	48 293 585	9 364 967	31 253 421	5 494 224
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	48 293 585	9 364 967	31 253 421	5 494 224
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	48 293 585	9 364 967	31 253 421	5 494 224

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 915 209	1 385 722	4 375 183
Pochodne instrumenty finansowe	0	9 734	22 065
Należności z tytułu leasingu finansowego	304 240 915	186 670 991	151 302 369
Pozostałe należności, w tym:	60 743 070	59 031 629	48 423 263
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	13 495 297	22 011 317	16 039 882
Wartości niematerialne	7 119	10 417	11 887
Rzeczowe aktywa trwałe	491 776 279	502 599 045	501 326 853
- leasing operacyjny	485 312 637	497 576 451	495 839 935
Inwestycje w udziały i akcje	58 959 158	58 959 158	15 959 168
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 618 660	12 848 074	12 168 574
Pozostałe aktywa	96 296 770	109 593 507	119 742 081
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 569 043	3 180 408	879 888
AKTYWA RAZEM	1 047 621 519	956 300 001	870 251 213
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	505 380 066	403 877 397	375 617 846
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 919 975	39 562 480	34 901 511
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 756 218	3 193 128	4 351 918
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 216 245	1 295 321	2 435 127
Rezerwy	1 563 080	22 844 268	24 178 541
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	14 772 660	19 833 366	19 380 982
Zobowiązania razem	558 391 999	489 310 639	458 430 798
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	15 999 500
Kapitał zapasowy	417 118 255	404 435 541	369 253 731
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	48 293 585	38 736 141	26 567 183
Kapitały razem	489 229 520	466 989 362	411 820 415
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 047 621 519	956 300 001	870 251 213

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	404 435 541	0	38 736 141	466 989 362
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	48 293 585	48 293 585
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	48 293 585	48 293 585
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	0	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 30 września 2014 roku	23 817 680	417 118 255	0	48 293 585	489 229 520
 Na dzień 1 stycznia 2013 roku	 15 999 500	 339 197 215	 0	 29 870 279	 385 066 994
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	43 422 378	43 422 378
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	43 422 378	43 422 378
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	30 056 516	0	(30 056 516)	0
Emisja akcji	7 818 180	35 181 810	0	0	42 999 990
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 500 000)	(4 500 000)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 817 680	404 435 541	0	38 736 141	466 989 362
 Na dzień 1 stycznia 2013 roku	 15 999 500	 339 197 215	 0	 29 870 279	 385 066 994
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	31 253 421	31 253 421
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	0	31 253 421	31 253 421
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	30 056 516	0	(30 056 516)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 500 000)	(4 500 000)
Na dzień 30 września 2013 roku	15 999 500	369 253 731	0	26 567 183	411 820 415

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	57 631 156	11 929 124	42 543 146	9 792 069
Korekty o pozycje:	(114 791 927)	(49 365 442)	(20 210 957)	39 496 723
Amortyzacja	83 580 112	28 079 199	88 861 177	33 011 679
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(702 616)	(1 091 384)	202 950	242 517
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(233 952 261)	(103 313 332)	(91 437 660)	(36 893 300)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	115 590 259	51 341 043	69 071 259	25 427 012
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	7 134 928	1 689 070	14 881 496	4 624 225
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(71 570 793)	(27 599 598)	(76 546 661)	(10 804 679)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(141 070 712)	(52 354 017)	(151 602 668)	(33 388 559)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	67 486 615	23 887 842	76 416 047	25 613 099
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(1 711 441)	4 388 442	32 160 528	26 956 776
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	8 516 020	(4 536 908)	(7 086 099)	99 237
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(6 079 415)	(1 173 296)	(24 706 818)	(8 817 770)
Wpływy z tytułu odsetek	(1 002 403)	(269 955)	(1 731 422)	(842 523)
Wydatki z tytułu odsetek	16 280 748	5 654 352	17 163 552	5 504 242
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 847 395	5 770 636	(21 823 947)	10 198 298
Zmiana stanu rezerw	(21 281 188)	31 883	(5 686 950)	(3 050 972)
Podatek dochodowy zapłacony	(12 108 157)	(3 763 806)	(13 589 181)	(4 884 408)
Pozostałe	9 734	0	25 108	25 024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(57 160 772)	(37 436 318)	22 332 189	49 288 793
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	182 042	61 068	4 439 608	3 481 957
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 365 297)	(660 486)	(1 885 167)	(99 745)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	00	0	(4 168)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 183 255)	(599 418)	2 550 274	3 382 212
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	312 833 868	103 077 661	261 802 337	80 854 930
Spłata pożyczek/ kredytów	(210 591 301)	(56 452 000)	(265 732 890)	(120 875 000)
Dywidendy wypłacone	(26 053 427)	0	(4 500 000)	(4 500 000)
Odsetki otrzymane	1 002 403	269 955	1 731 422	842 523
Odsetki zapłacone	(16 280 748)	(5 654 352)	(17 163 552)	(5 504 242)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	(37 281)	0	(396 630)	(396 630)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 873 514	41 241 265	(24 259 314)	(49 578 419)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 529 486	3 205 529	623 149	3 092 586
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 385 722	709 680	3 752 034	1 282 597
Środki pieniężne na koniec okresu	3 915 209	3 915 209	4 375 183	4 375 183

III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 5 listopada 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