



Masterlease

Mistrz leasingu i zarządzania flotą



GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**KWARTALNY RAPORT FINANSOWY
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Kluczowe wskaźniki	11
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	14
2. Zasady rachunkowości	15
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości	16
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	16
2.6. Korekta błędu	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	18
5. Segmenty operacyjne	19
6. Sezonowość i cykliczność	19
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	19
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	19
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	20
10. Wyplacone dywidendy	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
13. Przychody i koszty	21
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	21
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat	21
13.3. Przychody odsetkowe	22
13.4. Pozostałe przychody finansowe	22
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	22
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	23
13.8. Koszty ogólnego zarządu	23
13.9. Koszty odsetkowe	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	24
15. Podatek dochodowy	24
15.1. Obciążenie podatkowe	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	25
15.3. Odroczony podatek dochodowy	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26





17.	Leasing	26
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego	26
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	27
18.	Zapasy	28
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	31
21.	Kapitały	32
21.1.	Kapitał podstawowy	32
21.2.	Kapitał zapasowy	32
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
22.	Instrumenty finansowe	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	34
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	34
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	34
28.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	34
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	34
30.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
31.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	35
32.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	36
33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	36
34.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	36
35.	Rezerwy	37
36.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	38
37.	Zobowiązanie warunkowe	38
37.1.	Rozliczenia podatkowe	39
38.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	40
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
40.	Zarządzanie kapitałem	41
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	41
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	48





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	134 145	139 486	32 333	33 295
Koszty ogółem	119 500	120 333	28 803	28 723
Całkowite dochody netto za okres	11 514	15 088	2 775	3 601
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 043)	20 575	(1 938)	4 911
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(773)	(462)	(186)	(110)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 499	(16 920)	1 084	(4 039)

	Na dzień		Na dzień	
	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 195 572	1 171 116	292 387	274 762
Kapitały własne razem	510 210	498 696	124 776	117 002

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 31 marca		Okres zakończony 31 marca	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	122 380	114 251	29 497	27 271
Koszty ogółem	109 126	97 559	26 303	23 287
Całkowite dochody netto za okres	10 419	13 176	2 511	3 145
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 080)	(3 135)	(3 635)	(748)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(723)	(544)	(174)	(130)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 182	10 327	4 864	2 465

	Na dzień		Na dzień	
	30 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2014
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 164 088	1 123 072	284 688	263 490
Kapitały własne razem	508 797	498 377	124 431	116 927

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.



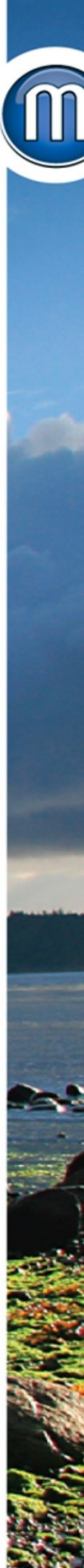
W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabelach na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

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

	<i>na dzień 31 marca 2015 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>
EUR	4,0890	4,2623

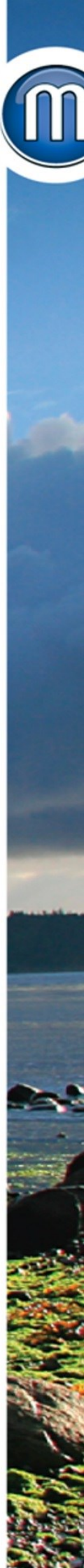
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2015 roku</i>	<i>3 miesiące zakończonych 31 marca 2014 roku</i>
EUR	4,1489	4,1894





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody	134 145 270	139 485 526
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	36 064 000	39 911 015
Przychody z tytułu prowizji i opłat	49 860 045	52 593 394
Przychody odsetkowe	8 456 903	9 400 060
Pozostałe przychody finansowe	53 933	693 269
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	37 574 051	34 976 079
Pozostałe przychody operacyjne	2 136 338	1 911 709
Koszty	119 499 558	120 332 977
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	41 363 198	39 592 564
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	26 959 368	29 256 624
Koszty ogólnego zarządu	9 492 034	8 889 320
Koszty odsetkowe	5 935 496	7 793 293
Pozostałe koszty finansowe	583 520	533 257
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	33 596 824	32 859 099
Pozostałe koszty operacyjne	1 569 119	1 408 820
Zysk / (strata) brutto	14 645 711	19 152 549
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(5 107 470)	(4 930 186)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	1 976 025	865 230
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(3 131 445)	(4 064 956)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	11 514 267	15 087 593
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	11 514 267	15 087 593
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	11 514 267	15 087 593
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*		
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres**	11 514 267	15 087 593
Liczba akcji***	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,97	1,27

• 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 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku).





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 443 671	12 760 251	9 919 347
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	703
Należności z tytułu leasingu finansowego	480 612 147	452 974 744	385 035 065
Pozostałe należności, w tym:	50 540 116	54 837 515	54 615 493
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	539 762	539 762	1 256 324
Zapasy	31 075 206	32 638 841	19 642 814
Wartości niematerialne	160 313	175 307	51 877
Rzeczowe aktywa trwałe	530 979 396	526 081 824	514 224 062
- leasing operacyjny	524 738 409	520 305 826	508 344 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 117 720	34 141 695	31 626 014
Pozostałe aktywa	55 131 847	54 543 236	54 470 384
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 511 101	2 963 050	3 360 648
AKTYWA RAZEM	1 195 571 517	1 171 116 464	1 072 946 407
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	627 064 319	618 857 402	512 059 578
Pochodne instrumenty finansowe	113 873	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 652 850	29 556 043	35 871 114
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 694 436	3 598 962	5 382 041
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 398 554	1 259 980	1 497 927
Rezerwy	1 524 322	1 472 054	22 243 254
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	17 311 684	18 822 365	20 200 802
Zobowiązania razem	685 361 484	672 420 698	595 756 789
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	417 115 386	417 115 386	417 118 255
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	69 276 967	57 762 700	36 253 684
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	510 210 033	498 695 766	477 189 619
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 195 571 517	1 171 116 464	1 072 946 407





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			11 514 267	11 514 267
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
Na dzień 31 marca 2015 roku	23 817 680	417 115 386	69 276 967	510 210 033
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680	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)
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			62 647 167	62 647 167
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680	404 435 541	33 848 805	462 102 026
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		12 682 714	(12 682 714)	0
<i>Zysk / strata za rok obrotowy</i>			15 087 593	15 087 593
<i>Inne całkowite dochody netto za okres</i>				0
Na dzień 31 marca 2014 roku	23 817 680	417 118 255	36 253 684	477 189 619



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	14 645 711	19 152 549
Korekty o pozycje:	(22 688 276)	1 422 735
Amortyzacja	27 570 928	29 765 333
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(1 832 027)	533 324
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(27 637 402)	(4 976 921)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	(89 797 162)	(61 353 059)
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	56 010 079	44 050 927
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	9 073 509	8 378 968
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(31 680 077)	(17 469 786)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	(59 416 116)	(38 463 498)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	28 049 335	21 978 260
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	4 297 399	6 906 513
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 563 636	15 480 713
Wpływy z tytułu odsetek	6 192 281	(7 386 022)
Wydatki z tytułu odsetek	(45 666)	(98 770)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 585 198	6 610 422
Zmiana stanu rezerw	(1 647 342)	(19 794 511)
Podatek dochodowy zapłacony	52 268	(3 226 406)
Pozostałe	(5 107 470)	(5 383 354)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	462 199
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 042 565)	20 575 284
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	65 788	202 164
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(839 216)	(664 619)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(773 428)	(462 455)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	125 371 307	103 264 647
Spłata pożyczek/ kredytów	(115 332 363)	(113 635 709)
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki otrzymane	45 666	98 770
Odsetki zapłacone	(5 585 198)	(6 610 422)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	(37 281)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 499 413	(16 919 995)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 316 580)	3 192 833
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	12 760 251	6 726 513
Środki pieniężne na koniec okresu	8 443 671	9 919 347





Kluczowe wskaźniki

Skonsolidowany wynik netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku wyniósł 11,5 miliona złotych i był niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 23,7%. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 9,7% %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 0,97 zł.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 992 pojazdy wzrósł rozmiar floty będący własnością Grupy osiągając ilość 23.452.





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

	Okres zakończony dnia 31 marca		Dynamika 2015 vs 2014	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	14 645 711	19 152 549	(4 506 838)	(23,5)%
Wynik netto (PLN)	11 514 267	15 087 593	(3 573 326)	(23,7)%
Marża finansowa (PLN) ¹	12 148 970	13 482 030	(1 333 061)	(9,9)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(44 067)	(1 106 006)	1 061 939	96,0 %
Marża serwisowa (PLN) ³	5 504 635	9 299 787	(3 795 152)	(40,8)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	2 280 417	3 171 461	(891 044)	(28,1)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	3 977 227	2 116 980	1 860 247	87,9 %
Koszty ogólnego zarządu	(9 492 034)	(8 889 320)	(602 714)	(6,8)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	286 218	529 582	(243 364)	(46,0)%
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	(15 655)	548 035	(563 690)	(102,9)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	8,6%	10,8%	(2,2) p.p.	(20,6)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	9,7%	13,2%	(3,5) p.p.	(26,3)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	52,4%	47,7%	4,7 p.p.	9,9 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	23 452	22 460	992	4,4 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:				
<i>FSL</i>	11 050	11 552	(502)	(4,3)%
<i>Semi-FSL</i>	5 427	4 295	1 132	26,4 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	6 975	6 613	362	5,5 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	135	132	3	2,3 %

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

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

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

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

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

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

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

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

⁷ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz przychodów.

⁸ Zdefiniowane jako iloraz zysku netto oraz średniej arytmetycznej kapitałów własnych na początek i na koniec danego okresu, skorygowanych o dywidendę wypłaconą w drugich kwartałach 2015 i 2014 roku.

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

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

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





Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inne wybrane pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	50 540 116	54 837 515	54 615 493
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	29 022 317	26 520 608	33 247 196
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	4 913 646	6 699 381	7 089 993
Pozostałe aktywa, w tym:	55 131 847	54 543 236	54 470 384
- aktywa zw. z rezerwą na podatek od towarów i usług	0	0	4 457 122
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	35 652 850	29 556 043	35 871 114
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	495 848	506 265	360 225
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 447 824	1 495 009	1 279 674





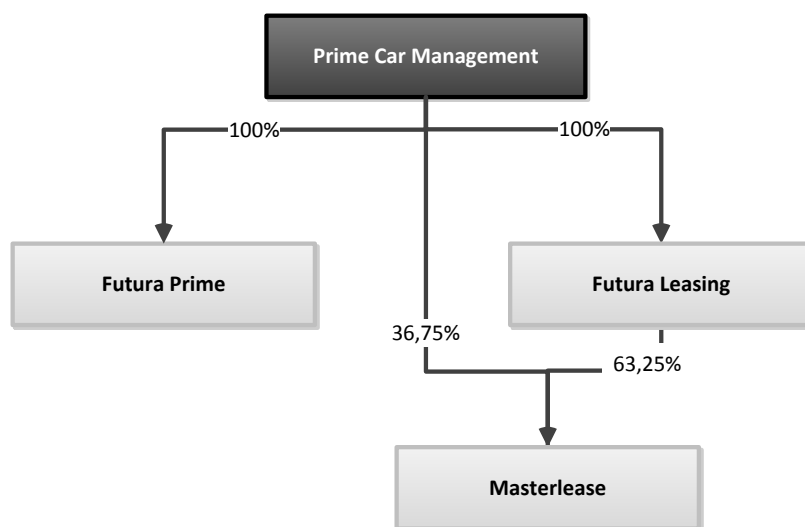
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Grupy Prime Car Management S.A. wchodziły następujące podmioty:

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

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 31 marca 2015 roku wchodził:

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

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



2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień

31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz 31 marca 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Prime Car Management S.A. za rok 2014.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 31 marca 2015 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 została wydana w dniu 9 marca 2015 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 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 2015 roku do 31 marca 2015 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień



31 marca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 marca 2014 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku, używając tych samych zasad rachunkowości. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami wyłącza się w pełni.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 13 maja 2015 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 2014 roku.

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.6. Korekta błędów

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

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

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,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
 - 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, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - 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,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 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 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 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

Od dnia publikacji skonsolidowanego rocznego raportu finansowego za rok 2014 roku (10 marca 2015 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu uległa zmianie.

W wyniku transakcji, której rozliczenie nastąpiło w dniu 21 kwietnia 2015 roku, doszło do sprzedaży wszystkich posiadanych akcji PCM przez dotychczasowego większościowego udziałowca, Spółkę Fleet Holdings S.A. Transakcje dotyczyły sprzedaży 7.145.304 akcji Spółki, co stanowi 60% wszystkich akcji, po cenie 42 zł za akcję i zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach transakcji pakietowych. Zlecenia sprzedaży zostały złożone w dniu 17 kwietnia 2015 r., a rozliczone w dniu 21 kwietnia 2015 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZ
Aviva OFE	1 190 000	9,99%	1 190 000	9,99%
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%	992 500	8,33%
ING OFE	952 707	8,00%	952 707	8,00%
ING TFI S.A.	933 147	7,84%	933 147	7,84%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	865 738	7,27%	865 738	7,27%
Templeton Asset Management	836 044	7,02%	836 044	7,02%
Aviva Investors Poland TFI S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	616 020	5,17%	616 020	5,17%
Pozostali	5 522 684	46,37%	5 522 684	46,37%
RAZEM	11 908 840	100,00%	11 908 840	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

Szczegółowe informacje o zmianie w strukturze akcjonariatu Spółki zawarte są w punkcie 41 niniejszego raportu.





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

Na dzień 31 marca 2015 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

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

Zarząd Spółki Prime Car Management S.A. w dniu 7 kwietnia 2015 r. podjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia Polityki Dywidendy w nowym brzmieniu, do stosowania od dnia powzięcia. Tym samym zmianie ulega obowiązująca dotychczas polityka dywidendy opisana w Prospekcie emisyjnym Spółki na str. 45-46.

Ogólnym założeniem polityki Spółki w zakresie wypłaty dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości finansowych Spółki. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności.

Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych poniżej, w kwocie co najmniej na poziomie 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Masterlease za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem obowiązujących ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy oraz z zastrzeżeniem dokonania transakcji akwizycyjnej floty pojazdów o rozmiarze przekraczającym 4 tysiące pojazdów.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy może jednak w miarę potrzeby podlegać przeglądowi przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu różnych czynników dotyczących Grupy, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu płynności, planów ekspansji oraz wymogów prawa w tym zakresie.

Projekt uchwały o wypłacie dywidendy będzie ponadto każdorazowo rozpatrywany przez Walne Zgromadzenie.

W uchwale stwierdzono, że na dzień przyjęcia niniejszej uchwały wszystkie istotne umowy kredytowe zawierają postanowienia dotyczące wskaźników finansowych, które mogą również wpływać na zdolność Spółki i pozostałych Spółek z Grupy do wypłaty dywidendy.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2014 rok w wysokości 62.640.498,40 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 40/100), tj. 5,26 (słownie: pięć złotych 26/100) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk.

Wypłata dywidendy nastąpiła 29 kwietnia 2015 roku.



11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	60 255 332	39 128 117
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	28 115 123	22 180 424

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku 99% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 98%). W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99%).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	9 148 699	11 760 398
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	26 915 301	28 150 618
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	36 064 000	39 911 015

13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	19 853 812	20 952 031
Ubezpieczenia	27 019 066	29 785 896
Windykacja i monitoring	492 174	457 979
Prowizje od warsztatów	1 404 929	824 956
Pozostałe przychody	1 090 064	572 533
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	49 860 045	52 593 394



13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	8 331 301	9 281 426
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	125 601	118 634
Razem przychody odsetkowe	8 456 903	9 400 060

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Odwroćenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	0	481 635
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	45 666	113 422
Odsetki od udzielonych pożyczek	8 267	11 923
Pozostałe przychody	0	86 289
Razem pozostałe przychody finansowe	53 933	693 269

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	37 574 051	34 976 079
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	550 652	711 001
Pozostałe	1 585 686	1 200 708
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39 710 388	36 887 788

13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	11 926 487	8 819 457
Koszty ubezpieczeń	25 750 330	27 439 391
Koszty opon	2 543 079	2 430 661
Koszty samochodów zastępczych	272 859	402 126
Koszty zawarcia umowy	570 327	231 692
Koszty windykacji	300 117	207 562
Pozostałe koszty	0	61 675
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	41 363 198	39 592 564





13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	26 959 368	29 256 624
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	26 959 368	29 256 624

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Usługi obce	4 441 113	4 182 493
Wynagrodzenia	3 723 175	3 531 166
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	681 860	630 455
Amortyzacja środków trwałych własnych	611 560	508 709
Pozostałe koszty	34 326	36 496
Koszty ogólnego zarządu, razem	9 492 034	8 889 320

13.9. Koszty odsetkowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów	5 718 329	7 263 998
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	215 985	529 128
Odsetki od pozostałych zobowiązań	1 183	167
Koszty odsetkowe, razem	5 935 496	7 793 293

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	448 486	509 979
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	134 387	11 653
Różnice kursowe	647	10 479
Pozostałe	0	1 146
Pozostałe koszty finansowe, razem	583 520	533 257



13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	33 596 824	32 859 099
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	621 166	1 060 273
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	21 016	0
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	0	183 236
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	3 316	988
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	87 910	67 392
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	747 535	0
Pozostałe koszty	88 176	96 931
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	35 165 943	34 267 918

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 2015	(14 988 436)	(7 886 796)	(232 781)
<i>Zawiązanie</i>	(1 330 484)	(1 641 793)	(283 313)
<i>Rozwiązanie</i>	1 196 096	1 020 627	232 781
Na dzień 31 marca 2015 (niebadane)	(15 122 824)	(8 507 963)	(283 313)
 Na dzień 1 stycznia 2014	 (15 279 151)	 (6 460 635)	 (67 270)
<i>Zawiązanie</i>	(700 208)	(1 680 479)	(145 252)
<i>Rozwiązanie</i>	1 170 190	620 206	67 270
Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	(14 809 169)	(7 520 908)	(145 252)

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(5 107 470)	(4 930 186)
Podatek odroczony	1 976 025	865 230
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 131 445)	(4 064 956)





15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku przedstawia się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Zysk brutto	14 645 711	19 152 549
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(2 782 685)	(3 638 984)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(3 131 445)	(4 064 956)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:		
amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR	(51 243)	(41 510)
koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR	(159 728)	(156 042)
rezerwa na VAT	0	(74 170)
umorzenie należności	(82 112)	(50 427)
koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(24 311)	(54 302)
cienka kapitalizacja	0	(16 004)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 131 445)	(4 064 956)

15.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	29 902 778	29 007 075	26 046 848	895 703	2 235 067
Odpis aktualizujący na należności	4 735 215	4 477 901	4 242 715	257 314	112 155
Rozliczenia międzyokresowe	(2 580 225)	(2 411 432)	621 793	(168 793)	(1 453 334)
Odszkodowania	(75)	327 326	266 781	(327 401)	(77 106)
Wycena zobowiązań finansowych	(398 079)	(419 723)	(186 005)	21 645	140 472
Rezerwy	495 567	465 929	633 884	29 638	(92 026)
Nierozliczona strata podatkowa	3 962 538	2 694 619	0	1 267 919	0
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	36 117 720	34 141 695	31 626 014	1 976 025	865 230

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





16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2015 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 8.443.671 zł (31 grudnia 2014 roku: 12.760.251 zł; 31 marca 2014 roku: 9.919.347 zł).

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

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	8 428 544	12 731 071	9 878 127
Środki pieniężne w kasie w PLN	15 127	29 180	41 220
Razem	8 443 671	12 760 251	9 919 347

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

za okres 3 miesięcy zakończony dnia:	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(4 882 577)	10 598 073
Amortyzacja	(27 570 928)	(29 765 333)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(65 788)	(202 164)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	839 216	664 619
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(31 680 077)	(17 469 786)

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 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 marca 2014 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
do 1 roku	133 879 202	137 297 312	146 305 798
w okresie od 1 do 5 lat	131 889 346	135 290 417	132 590 040
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	265 768 548	272 587 729	278 895 838

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

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(8 507 963)	(7 886 796)	(7 520 908)

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.

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	556 334 801	526 841 639	454 323 462
Niezapadłe odsetki	60 599 831	58 878 458	54 479 228
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	495 734 970	467 963 181	399 844 234
Odpis z tytułu utraty wartości	(15 122 824)	(14 988 436)	(14 809 169)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	480 612 147	452 974 744	385 035 065
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	17 191 098	16 892 878	15 491 647
<i>Należności przeterminowane</i>	14 931 563	14 917 762	14 756 871
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(13 928 026)	(13 959 515)	(14 103 308)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	478 543 872	451 070 303	384 352 586
<i>Należności przeterminowane</i>	9 934 833	6 637 485	4 701 318
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 194 798)	(1 028 921)	(705 861)





Razem należności brutto	495 734 970	467 963 181	399 844 234
Razem odpis	(15 122 824)	(14 988 436)	(14 809 169)

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

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
W okresie od 0 do 30 dni	554 057	578 525	400 134
W okresie od 31 do 60 dni	143 729	46 506	65 357
W okresie od 61 do 90 dni	14 310	15 057	11 500
W okresie od 91 do 120 dni	37 237	25 517	26 060
W okresie od 121 do 150 dni	40 281	49 660	35 066
W okresie od 150 do 365 dni	213 923	242 983	104 180
W okresie pow. 365 dni	0	0	11 266
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 003 537	958 247	653 563

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

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
W okresie do 1 roku	204 906 915	200 209 124	186 911 951
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	39 280 179	41 148 206	22 450 405
W okresie od 1 do 5 lat	225 095 048	208 909 859	183 290 757
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	87 052 659	76 327 430	61 427 231
Powyżej 5 lat	0	26 897	69 114
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	0	220 124	174 003
Razem	556 334 801	526 841 639	454 323 462

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

	<i>Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Na 1 stycznia	(14 988 436)	(15 279 151)	(15 279 151)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(1 330 484)	(2 621 685)	(700 208)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 196 096	2 912 400	1 170 190
Na koniec okresu	(15 122 824)	(14 988 436)	(14 809 169)

18. Zapasy

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Samochody poleasingowe	22 920 370	20 298 088	9 525 908
Samochody przedleasingowe	7 804 863	11 212 136	10 219 119
Inne towary	633 286	1 361 399	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(283 313)	(232 781)	(145 252)
Razem	31 075 206	32 638 841	19 642 814





	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	37 574 051	34 976 079
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(33 596 824)	(32 859 099)
Wynik na sprzedaży	3 977 227	2 116 980

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 788 625	1 023 751	8 228 519	451 182	721 342 637	3 191 000	736 025 714
Zwiększenie	17 444	326 442	1 895 919	2 661	59 150 254	7 888 583	69 281 303
Zakup środków trwałych	17 444	326 442	492 669	2 661	52 015 675	7 888 583	60 743 474
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 403 251	0	7 134 578	0	8 537 829
Zmniejszenie	0	0	(1 364 506)	0	(64 760 628)	(3 191 000)	(69 316 134)
Sprzedaż	0	0	(487 087)	0	(58 864 722)	0	(59 351 809)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(645 331)	0	(3 646 896)	(3 191 000)	(7 483 226)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(2 249 010)	0	(2 481 099)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	1 806 070	1 350 193	8 759 932	453 843	715 732 263	7 888 583	735 990 883
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 344 459	526 779	3 720 693	201 037	204 150 922	0	209 943 889
Zwiększenie	15 966	57 944	1 314 628	12 666	29 093 749	0	30 494 953
Amortyzacja za okres	15 966	57 944	501 254	12 666	27 278 341	0	27 866 171
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	813 373	0	1 815 408	0	2 628 781
Zmniejszenie	0	0	(897 096)	0	(34 530 259)	0	(35 427 355)
Sprzedaż	0	0	(421 299)	0	(32 131 015)	0	(32 552 314)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(354 540)	0	(1 637 352)	0	(1 991 892)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(761 893)	0	(883 150)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	1 360 425	584 723	4 138 225	213 703	198 714 412	0	205 011 487
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	444 167	496 972	4 507 826	250 145	517 191 715	3 191 000	526 081 824
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	445 645	765 470	4 621 707	240 140	517 017 851	7 888 583	530 979 396





Okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 752 559	596 408	7 408 325	349 969	729 607 629	3 310 056	743 024 946
Zwiększenie	0	29 833	1 605 071	10 595	39 812 546	4 785 042	46 243 087
Zakup środków trwałych	0	29 833	624 191	10 595	33 406 432	4 785 042	38 856 093
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	980 880	0	6 406 114	0	7 386 993
Zmniejszenie	0	0	(901 640)	0	(49 873 889)	(3 310 056)	(54 085 586)
Sprzedaż	0	0	(746 019)	0	(44 269 590)	0	(45 015 609)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(61 365)	0	(3 265 893)	(3 310 056)	(6 637 314)
Likwidacja	0	0	(94 257)	0	(2 338 406)	0	(2 432 663)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	1 752 559	626 241	8 111 755	360 564	719 546 285	4 785 042	735 182 447
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	15 107	32 617	797 946	9 060	30 571 552	0	31 426 283
Amortyzacja za okres	15 107	32 617	441 094	9 060	29 143 057	0	29 640 934
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	356 852	0	1 428 496	0	1 785 348
Zmniejszenie	0	0	(608 759)	0	(26 837 763)	0	(27 446 521)
Sprzedaż	0	0	(543 855)	0	(24 622 116)	0	(25 165 971)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(6 392)	0	(1 425 178)	0	(1 431 570)
Likwidacja	0	0	(58 512)	0	(790 469)	0	(848 981)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	1 298 147	429 700	3 073 572	171 953	215 985 014	0	220 958 386
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 31 marca 2014 roku (niebadane)	454 413	196 541	5 038 183	188 612	503 561 271	4 785 042	514 224 062

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





20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	627 064 319	618 857 402	512 059 578
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	627 064 319	618 857 402	512 059 578

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	306 633 372	310 303 163	265 323 819
Długoterminowe	320 430 947	308 554 239	246 735 759
Razem	627 064 319	618 857 402	512 059 578

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 31 marca 2015 roku	306 633 372	216 674 845	94 720 551	9 035 551
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	310 303 163	212 264 001	96 290 239	0
Na dzień 31 marca 2014 roku	265 323 819	165 056 807	81 678 952	0

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 marca 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 roku		31 marca 2014 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
ING Bank Śląski	7,13%	2014-12-31	0	0	0	0	0	4 210 796
ING Bank Śląski	6,63%	2015-06-30	0	487 903	0	6 078 739	1 086 177	16 087 324
ING Bank Śląski	5,97%	2015-07-31	0	3 275 922	0	4 919 699	3 263 491	6 596 418
ING Bank Śląski	5,53%	2015-09-30	0	3 684 168	0	5 203 241	3 670 187	6 546 821
PKO BP	8,73%	2014-06-20	0	0	0	0	0	446 385
PKO BP	7,41%	2014-08-31	0	0	0	0	0	2 597 838
PKO BP	6,97%	2014-08-29	0	0	0	0	0	790 287
PKO BP	5,11%	2016-06-23	768 601	6 494 829	2 215 537	6 948 911	7 275 419	7 851 079
PKO BP	5,02%	2016-09-16	1 975 693	7 259 453	3 693 225	7 560 471	9 250 389	8 444 665
Linia debetowa PKO BP	4,10%	2015-06-30	0	0	0	4 387 309	0	1 485 228
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,09%	2014-09-02	0	0	0	0	0	2 651 436
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,08%	2014-09-02	0	0	0	0	0	10 545 483
Konsorcjum*	7,66%	2014-06-30	0	0	0	0	0	19 270 953
Konsorcjum*	5,16%	2015-09-30	0	9 511 815	0	13 648 161	9 530 635	34 592 858
Konsorcjum*	4,64%	2016-06-30	6 477 402	45 421 533	15 750 177	49 053 682	52 001 618	50 134 433
Konsorcjum*	4,07%	2016-12-30	22 815 402	26 761 634	29 478 035	26 703 588	49 675 125	26 539 996
Konsorcjum*	4,29%	2016-12-30	18 759 552	29 422 351	25 851 808	30 135 538	48 277 232	31 402 667
Konsorcjum*	3,74%	2017-06-30	47 334 858	42 152 937	57 880 157	42 139 942	39 041 154	19 270 953
Konsorcjum*	3,93%	2017-05-31	25 959 433	23 592 690	32 003 443	23 784 660	23 664 331	14 078 779
Konsorcjum*	3,33%	2017-12-29	58 949 337	34 514 585	67 493 642	34 578 662	0	0
Konsorcjum*	3,25%	2017-12-29	18 918 995	10 632 904	21 588 003	10 599 740	0	0
Konsorcjum*	3,28%	2017-12-29	46 487 813	24 813 431	52 600 211	24 805 781	0	0
Konsorcjum*	3,19%	2018-03-30	20 179 597	8 968 710	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,35%	2019-03-29	45 401 603	17 578 671	0	0	0	0
Konsorcjum*	3,18%	2018-02-28	6 402 662	3 288 527	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	2,64%	2016-03-31	0	2 332 784	0	4 767 857	0	1 779 419
Linia debetowa Bank PKO BP	2,64%	2016-03-31	0	2 101 541	0	7 208 921	0	0
Linia debetowa BZWBK	2,64%	2016-03-31	0	4 336 982	0	7 778 262	0	0
Razem			320 430 947	306 633 372	308 554 239	310 303 163	246 735 759	265 323 819

* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy jednostki dominującej - PCM	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitały podstawowe jednostek zależnych	12 444 320	12 444 320	12 444 320

W pierwszym kwartale 2015 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2015 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2014 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 marca 2014 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

Na akcjach serii A, B, C i D 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., PKO BP S.A..

Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 31 marca 2015 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2014 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 marca 2014 – 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 31 marca 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 marca 2014 – 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 PKO BP.

Futura Prime Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 31 marca 2015 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 marca 2014 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 marca 2014 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		
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 443 671	12 760 251	9 919 347	8 443 671	12 760 251	9 919 347
Należności z tytułu leasingu finansowego	480 612 147	452 974 744	385 035 065	509 834 078	481 721 991	404 085 774
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	0	703	0	0	703
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	41 762 154	39 570 273	47 374 549	41 762 154	39 570 273	47 374 549
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	627 064 319	618 857 402	512 059 578	627 064 319	618 857 402	512 059 578
- kredyty i pożyczki	627 064 319	618 857 402	512 059 578	627 064 319	618 857 402	512 059 578
Pochodne instrumenty finansowe	113 873	113 873	0	113 873	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 121 385	5 450 560	5 449 926	5 121 385	5 450 560	5 449 926

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

Na dzień 31 marca 2015 roku wycena należności Grupy PCM z tytułu leasingu finansowego została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

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

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Grupy PCM ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Grupy PCM na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 marca 2015 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 113.872,80 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są





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

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe w kwocie 703,06 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 oraz 31 marca 2014 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku, 31 marca 2014 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 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.

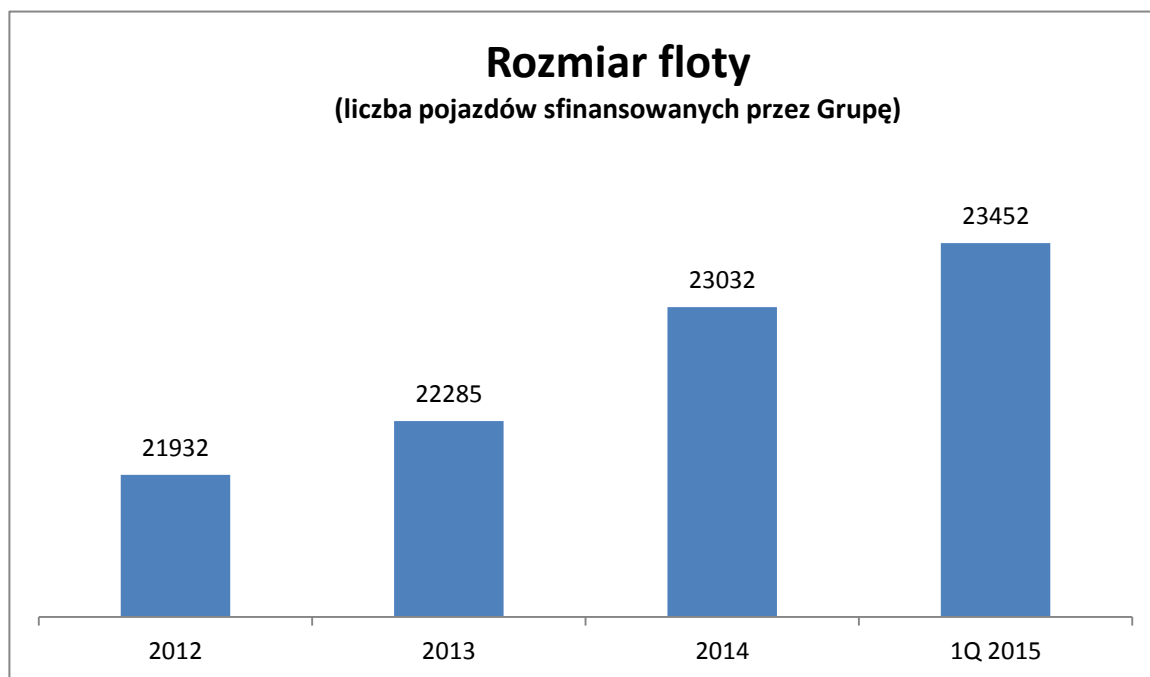
29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta



Wyniki branży Car Fleet Management po pierwszym kwartale 2015 roku wskazują, że jest to sektor stabilnego wzrostu. Według danych PZWLP, branża CFM samochodów w Polsce odnotowała po pierwszym kwartale 2015 roku wzrost o ponad 10% w stosunku do danych za pierwszy kwartał 2014 roku.

Na dzień 31 marca 2015 roku łączna wielkość floty PCM wyniosła 23.452 pojazdów finansowanych i 901 pojazdów będących w zarządzaniu.

W porównaniu do końca 2014 roku, flota finansowana przez Grupę Masterlease wzrosła łącznie o 420 pojazdów. Ilość środków sfinansowanych w pierwszym kwartale wyniosła 2.328 samochodów, co stanowi wzrost o 43,6% w stosunku do ilości środków oddanych w pierwszym kwartale roku ubiegłego.



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

W okresie 3 miesięcy 2015 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.

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, dużej bazy stałych klientów oraz aktywnym procesom akwizycyjnym, powinno to znaleźć odzwierciedlenie w dalszym wzroście znaczenia Emitenta na krajowym rynku Car Fleet Management.

Na przełomie roku 2014 i 2015 Emitent wygrał szereg przetargów na dostawę flot samochodów do korporacji. Obecnie trwają ostateczne ustalenia dotyczące wygranych przetargów w pierwszym kwartale 2015 roku – na ok. 900 samochodów. Spółka jest też oczywiście aktywna w dalszych procesach przetargowych na dostawcę usług finansowania i zarządzania flotami firm. Potencjał trwających przetargów, w których Spółka bierze lub w najbliższym czasie weźmie udział, wynosi ok. 1.500 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 flot klientów korporacyjnych w roku 2015 na łączny wolumen ponad 4.500 pojazdów. Zarząd ocenia, że ponad 50% tych dostaw zostanie zrealizowanych we współpracy ze stałymi klientami Grupy.

Kolejne ponad 5.000 dostaw samochodów Spółka zamierza pozyskać w roku 2015 na rynku usług dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw, głównie w produktach leasingowych (leasing i leasing z serwisem). W tym obszarze dużą rolę odgrywają programy partnerskie: Opel Business Services oraz Hyundai Fleet Lease. Zarząd Emitenta zapowiada dalsze intensywne działania w zakresie pozyskiwania klientów na wysokomarżowe produkty złożone i spodziewa się dalszego wzrostu udziału usług CFM w koszyku usług oferowanych przez Grupę PCM

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 31 marca 2015 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosły 290.300.000,00 zł.

Kwota 162.500.000,00 mln zł wynika z umów poręczenia kredytów dla spółki Masterlease sp. z o.o. w PKO BP S.A.(wcześniej Nordea Bank Polska S.A.), 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.

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 31 marca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 23.946.570,22 zł.

Na dzień 31 marca 2015 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2015 roku w kwocie 1.040.250 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, 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 nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 603.117.748,77 zł.

Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2015 roku w kwocie 1.040.250.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, 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 nocie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 603.117.748,77 zł.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Spółka Prime Car Management S.A. zawarła Aneks nr 14 do umowy kredytowej do kwoty 693.500.000,00 PLN z dnia 14 marca 2012 r. Przedmiotem aneksu do Umowy jest podwyższenie łącznej kwoty kredytów z 693.500.000,00 PLN do kwoty 793.500.000,00 PLN, tj. o kwotę 100.000.000,00 PLN, 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 1.040.250.000,00 PLN do kwoty 1.190.250.000,00 PLN.

W dniu 10 kwietnia 2015r. Spółka Masterlease Sp. z o.o. zawarła umowę kredytową z Powszechna Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. Przedmiotem umowy jest udzielenie kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 19.400.000,00 zł. Prime Car Management S.A. udzielił poręczenia spłaty kredytu dla spółki Masterlease Sp. z o.o. w kwocie 29.100.000,00 zł. Według umowy poręczenia Prime Car Management S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Masterlease sp. z o.o. z tytułu powyższego zobowiązania kredytowego.

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 2015 roku	0	117 661	0	615 253	739 140	1 472 054
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	3 316	0	664 205	0	667 521
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0	0	0	(615 253)	0	(615 253)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	0	120 977	0	664 205	739 140	1 524 322
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	159 046	988	0	820 443	0	980 477
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(2 748 709)	0	(21 026)	(1 437 148)	0	(4 206 883)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	20 302 709	116 189	0	820 443	1 003 913	22 243 254





	(niebadane)	(niebadane)
Krótkoterminowe	1 055 734	1 172 949
Długoterminowe	468 588	21 070 305
Razem	1 524 322	22 243 254

Grupa 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. Jednakże 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 Spółek z Grupy 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 roku.

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 31 marca 2015 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.

Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



37.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. 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, poczynwszy od końca okresu, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek z Grupy PCM mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółek Grupy PCM na dzień 31 marca 2015 roku nie ma potrzeby tworzenia rezerw 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 przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Spółka w dniu 17 kwietnia 2015 roku otrzymała decyzję Naczelnika II Urzędu Skarbowego w Gdańsku potwierdzającą prawidłowość stosowanych przez Spółkę rozliczeń z tytułu refakturowania ubezpieczeń stawką VAT zwolniony.

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 przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Spółka w dniu 17 kwietnia 2015 roku otrzymała decyzję Naczelnika II Urzędu Skarbowego w Gdańsku potwierdzającą prawidłowość stosowanych przez Spółkę rozliczeń z tytułu refakturowania ubezpieczeń stawką VAT zwolniony.

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. Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 26 maj 2015 r.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 8 czerwca 2015 r.

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 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 na dzień 31 marca 2015 roku – 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	Zobowiązani a wobec podmiotów powiązanych	Dywidendy wyplacone
Jednostka dominująca:						
	31 marca 2015 (niebadane)	331 496	820 354	749 658	56 618	0
	31 grudnia 2014	1 367 264	2 996 908	821 578	29 530	26 053 427
	31 marca 2014 (niebadane)	0	0	5 999 538	0	0
Pozostałe podmioty powiązane osobowo:						
	31 marca 2015 (niebadane)	151 648	19 102	14 106	6 335	0
	31 grudnia 2014	434 102	83 450	10 680	6 335	0
	31 marca 2014 (niebadane)	175 094	893 994	62 327	164 034	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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 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.

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	627 064 319	618 857 402	512 059 578
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 347 286	33 155 005	41 253 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8 443 671)	(12 760 251)	(9 919 347)
Zadłużenie netto	657 967 934	639 252 156	543 393 386
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	510 210 033	498 695 766	477 189 619
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	510 210 033	498 695 766	477 189 619
Kapitał i zadłużenie netto	1 168 177 967	1 137 947 923	1 020 583 005
Wskaźnik dźwigni	56,32%	56,18%	53,24%

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

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i dywidenda

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 10 kwietnia 2015 roku, akcjonariusze podjęli uchwały, które w ocenie Emitenta są istotne dla inwestorów.

Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 62.640.498,40 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa miliony sześćset czterdzieści tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt osiem złotych 40/100), tj. 5,26 (słownie: pięć złotych 26/100) na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.908.840 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset osiem tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk. Wypłata dywidendy nastąpiła 29 kwietnia 2015 roku.

Podczas walnego zgromadzenia zostały również przyjęte zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Obecnie w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi: Grzegorz Antoni Waluszewski, Piotr Sadowski, Artur Benedykt Gabor, Michał Andrzej Kobosko i Emmanuel Roche.

Życiorysy wszystkich Członków Rady Nadzorczej aktualnej kadencji są zamieszczone na stronie internetowej Spółki www.primecar.pl

2. Sprzedaż akcji spółki przez Fleet Holdings S.A.

W wyniku transakcji rozliczonych w dniu 21 kwietnia 2015 roku doszło do sprzedaży wszystkich posiadanych akcji PCM przez dotychczasowego większościowego udziałowca Spółkę Fleet Holdings S.A. Transakcje dotyczyły sprzedaż 7.145.304 akcji Spółki, co stanowi 60% wszystkich akcji, po cenie 42 zł za akcję i zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach transakcji pakietowych. Zlecenia sprzedaży zostały złożone w dniu 17 kwietnia 2015 roku., a rozliczone w dniu 21 kwietnia 2015 roku.



Oznacza to zakończenie 5 letniej, owocnej współpracy ze Spółką Fleet Holdings S.A. Zmiany nie wpłynęły na codzienną działalność Emitenta. Na Walnym Zebraniu Akcjonariuszy 10 kwietnia 2015, wszyscy członkowie Zarządu otrzymali absolutorium i nadal w niezmienionym składzie kierują pracami Spółki.

Zmiany w strukturze Akcjonariatu Spółki Prime Car Management S.A od czasu opublikowania Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2014 z dnia 10.03.2015 roku:

	Stan na 13.05.2015		Stan na 10.03.2015	
	Liczba akcji	% głosów na WZA	Liczba akcji	% głosów na WZA
Fleet Holdings S.A	0	0%	7.145.304	60,00 %
Aviva OFE	1 190 000	9,99%	bd	bd
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%	bd	bd
ING OFE	952 707	8,00%	952.707	8,00 %
ING TFI S.A.	933 147	7,84%	bd	bd
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	865 738	7,27%	bd	bd
Templeton Asset Management	836 044	7,02%	bd	bd
Aviva Investors Poland TFI S.A.	616 020	5,17%	bd	bd
Pozostali	5 522 684	46,37%	3.810.829	32,00 %
RAZEM	11 908 840	100,00%	11 908 840	100,00%

3. Aneks do umowy kredytowej

W dniu 24 kwietnia 2014 r. Spółka zawarła aneks nr 14 do umowy kredytowej do kwoty 693.500.000,00 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 (dalej jako „Poręczyciele”) oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie jako „Kredytodawcy”).

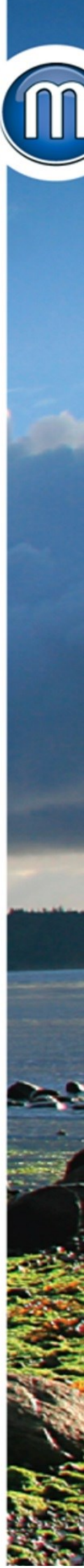
Przedmiotem aneksu do Umowy jest podwyższenie łącznej kwoty kredytów z 693.500.000,00 PLN do kwoty 793.500.000,00 PLN, tj. o kwotę 100.000.000,00 PLN, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 1.040.250.000,00 PLN do kwoty 1.190.250.000,00 PLN.

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

W związku z zawarciem aneksu nr 14 do umowy kredytowej z dnia 14 marca 2012 r. i wynikającą z niej zmianą najwyższej sumy zabezpieczenia, zmianie uległa maksymalna kwota poręczenia udzielonego Spółce przez Poręczycieli z kwoty 1.040.250.000,00 PLN do kwoty 1.190.250.000,00 PLN. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 marca 2023 roku. Pozostałe warunki poręczenia nie uległy zmianie.



II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 ROKU





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody	122 379 502	114 250 514
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	34 606 286	37 958 829
Przychody z tytułu prowizji i opłat	44 538 750	44 012 001
Przychody odsetkowe	6 674 885	5 270 812
Pozostałe przychody finansowe	355 436	1 239 854
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	34 022 063	23 496 436
Pozostałe przychody operacyjne	2 182 082	2 272 581
Koszty	109 125 556	97 558 765
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	36 778 492	33 004 924
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	25 940 589	27 550 671
Koszty ogólnego zarządu	7 610 852	6 763 829
Koszty odsetkowe	5 498 209	6 048 227
Pozostałe koszty finansowe	755 507	727 706
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	30 817 456	22 069 603
Pozostałe koszty operacyjne	1 724 452	1 393 804
Zysk / (strata) brutto	13 253 946	16 691 748
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(5 107 470)	(4 695 789)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	2 272 818	1 179 858
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(2 834 652)	(3 515 931)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 419 293	13 175 817
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	10 419 293	13 175 817
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	10 419 293	13 175 817



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 701 813	322 115	8 033 187
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	703
Należności z tytułu leasingu finansowego	394 122 583	352 688 364	218 659 107
Pozostałe należności, w tym:	76 090 654	72 991 417	47 765 604
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	9 683 984	13 986 939	10 738 787
Wartości niematerialne	148 393	156 986	9 318
Rzeczowe aktywa trwałe	513 338 675	506 824 073	491 399 521
- leasing operacyjny	507 776 256	501 678 327	485 765 026
Inwestycje w udziały i akcje	58 959 158	58 959 158	58 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 826 982	17 554 164	14 027 932
Pozostałe aktywa	84 656 893	96 958 205	118 058 657
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 559 356	2 630 786	2 747 669
AKTYWA RAZEM	1 164 088 492	1 123 072 208	970 399 643
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	603 117 749	577 850 270	419 260 153
Pochodne instrumenty finansowe	113 873	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 149 292	26 977 048	31 575 831
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 949 816	2 755 703	3 191 243
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 398 554	1 259 980	1 485 817
Rezerwy	1 410 046	1 360 186	20 005 146
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	14 551 068	15 637 772	16 202 090
Zobowiązania razem	655 291 843	624 694 852	490 234 464
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	417 118 255	417 118 255	417 118 255
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	67 860 713	57 441 420	39 229 244
Kapitały razem	508 796 649	498 377 355	480 165 179
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 164 088 492	1 123 072 208	970 399 643



GRUPA MASTERLEASE
Śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy,
zakończony 31 marca 2015 roku

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 2015 roku	23 817 680	417 118 255	0	57 441 420	498 377 355
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	10 419 293	10 419 293
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	23 817 680	417 118 255	0	57 441 420	498 377 355
Na dzień 31 marca 2015 roku	23 817 680	417 118 255	0	67 860 713	508 796 649
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	57 441 420	57 441 420
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	0	(12 682 714)	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 118 255	0	57 441 420	498 377 355
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	13 175 817	13 175 817
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	0	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2014 roku	23 817 680	417 118 255	0	39 229 244	480 165 179

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	13 253 946	16 691 748
Korekty o pozycje:	(28 333 837)	(19 827 202)
Amortyzacja	26 765 133	28 016 377
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	46 225	198 920
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(41 434 220)	(31 988 116)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(84 243 815)	(59 482 693)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	43 680 377	25 765 451
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	4 601 894	2 844 634
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(32 548 360)	(16 272 109)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(58 826 859)	(36 408 942)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	26 668 913	20 818 094
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(3 099 237)	11 266 025
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	4 302 955	11 272 529
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 366 356	(7 988 534)
Wpływy z tytułu odsetek	(180 776)	(368 358)
Wydatki z tytułu odsetek	5 219 658	5 225 630
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 286 038	(11 663 687)
Zmiana stanu rezerw	49 860	(2 839 122)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 107 470)	(4 695 789)
Pozostałe	0	9 031
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 079 891)	(3 135 453)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22 328	120 974
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(745 110)	(664 619)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(722 782)	(543 645)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	113 771 307	101 779 419
Spłata pożyczek/ kredytów	(88 550 054)	(86 558 301)
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki otrzymane	180 776	368 358
Odsetki zapłacone	(5 219 658)	(5 225 630)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	(37 281)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 182 372	10 326 564
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 379 698	6 647 465
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	322 115	1 385 722
Środki pieniężne na koniec okresu	4 701 813	8 033 187





III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2015 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

