



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**PÓŁROCZNY RAPORT FINANSOWY
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU**



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	6
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	6
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIJĘ EUROPEJSKĄ	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Kluczowe wskaźniki.....	13
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	16
2. Zasady rachunkowości	17
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
2.4. Istotne zasady rachunkowości	18
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	18
2.6. Korekta błędu	18
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie.....	18
4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych.....	19
5. Segmenty operacyjne.....	21
6. Sezonowość i cykliczność	21
7. Wypłacone dywidendy	21
8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	21
9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
10. Przychody i koszty	22
10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	22
10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	22
10.3. Przychody odsetkowe	22
10.4. Pozostałe przychody finansowe.....	22
10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23
10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	23
10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	23
10.8. Koszty ogólnego zarządu	23
10.9. Koszty odsetkowe.....	24
10.10. Pozostałe koszty finansowe	24
10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych.....	24
11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	25
12. Podatek dochodowy.....	25
12.1. Obciążenie podatkowe.....	25
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	26
12.3. Odroczony podatek dochodowy	26
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
14. Leasing	27





14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	27
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego.....	28
15.	Zapasy 29	
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
17.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	32
18.	Kapitały	33
18.1.	Kapitał podstawowy	33
18.2.	Kapitał zapasowy	33
18.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
19.	Instrumenty finansowe	34
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	34
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
21.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	35
22.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	35
23.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	35
24.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	35
25.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	36
26.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	36
27.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	36
28.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	36
29.	Rezerwy	38
30.	Zobowiązanie warunkowe	39
30.1.	Rozliczenia podatkowe	39
31.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
32.	Zarządzanie kapitałem	40
33.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	41
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU	42
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
1.	Informacje ogólne	47
2.	Zasady rachunkowości	47
2.1.	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	47
2.2.	Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48
2.3.	Istotne zasady rachunkowości	48
2.4.	Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	48
2.5.	Korekta błędu	48
3.	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i nie weszły jeszcze w życie	48
4.	Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych	49





5.	Segmenty operacyjne.....	50
6.	Sezonowość i cykliczność	50
7.	Wyplacone dywidendy	51
8.	Inwestycje Spółki	51
9.	Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	51
10.	Przychody i koszty	52
10.1.	Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.....	52
10.2.	Przychody z tytułu prowizji i opłat.....	52
10.3.	Przychody odsetkowe	52
10.4.	Pozostałe przychody finansowe.....	52
10.5.	Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	53
10.6.	Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu.....	53
10.7.	Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego.....	53
10.8.	Koszty ogólnego zarządu	53
10.9.	Koszty odsetkowe.....	54
10.10.	Pozostałe koszty finansowe	54
10.11.	Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	54
10.12.	Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży	54
10.13.	Inne całkowite dochody netto.....	54
11.	Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	55
12.	Podatek dochodowy.....	55
12.1.	Obciążenie podatkowe.....	55
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	56
12.3.	Odroczony podatek dochodowy	56
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
14.	Leasing	57
14.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego.....	57
14.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	58
15.	Zapasy 59	
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	60
17.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	61
18.	Kapitały	62
18.1.	Kapitał podstawowy	62
18.1.1	Prawa akcjonariuszy	63
18.1.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale	63
18.2.	Kapitał zapasowy	63
18.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	63
19.	Instrumenty finansowe	64
19.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	64
20.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	65
21.	Rezerwy.....	65
22.	Zobowiązania warunkowe.....	66
22.1.	Sprawy sądowe.....	66
23.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	66
24.	Zarządzanie kapitałem.....	67





25.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.....	67
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU	68
1.	Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	68
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	69
3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	69
4.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	69
5.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	69
6.	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.....	70
7.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	70
8.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego	70
9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	71
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	72
11.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	72
IV.	Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności.....	73
V.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta	73
VI.	ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO	74





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	271 616	290 612	65 701	69 550
Koszty ogółem	244 640	241 064	59 176	57 692
Całkowite dochody netto za okres	21 141	42 099	5 114	10 075
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(76 279)	26 683	(18 451)	6 386
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 017)	(442)	(246)	(106)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	66 573	(30 890)	16 103	(7 393)

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 255 445	1 171 116	299 315	274 762
Kapitały własne razem	457 196	498 696	109 002	117 002

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 czerwca		Okres zakończony 30 czerwca	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ogółem	240 840	248 058	58 257	59 366
Koszty ogółem	218 354	202 356	52 818	48 429
Całkowite dochody netto za okres	17 568	38 929	4 250	9 317
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79 597)	(19 724)	(19 254)	(4 720)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(886)	(584)	(214)	(140)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	80 652	19 632	19 509	4 698

	Na dzień		Na dzień	
	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	1 237 654	1 123 072	295 073	263 490
Kapitały własne razem	453 305	498 377	108 074	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 30 czerwca 2015 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>
EUR	4,1944	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>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku</i>	<i>6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku</i>
EUR	4,1341	4,1784





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	271 615 555	137 470 286	290 611 587	151 126 062
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	71 788 981	35 724 981	80 119 790	40 208 775
Przychody z tytułu prowizji i opłat	99 255 776	49 395 731	103 974 558	51 381 164
Przychody odsetkowe	17 158 125	8 701 222	18 403 967	9 003 907
Pozostałe przychody finansowe	239 070	185 136	803 798	110 529
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	79 759 679	42 185 629	69 040 473	34 064 394
Pozostałe przychody operacyjne	3 413 924	1 277 586	18 269 001	16 357 292
Koszty	244 639 850	125 140 293	241 063 613	120 730 635
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	82 325 646	40 962 448	81 999 739	42 407 175
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	55 314 499	28 355 131	57 647 088	28 390 464
Koszty ogólnego zarządu	19 839 406	10 347 373	18 867 137	9 977 817
Koszty odsetkowe	13 182 315	7 246 819	15 270 679	7 477 385
Pozostałe koszty finansowe	1 886 031	1 302 512	913 227	379 970
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	70 998 426	37 401 603	65 702 747	32 843 648
Pozostałe koszty operacyjne	1 093 527	(475 592)	662 996	(745 823)
Zysk / (strata) brutto	26 975 705	12 329 993	49 547 974	30 395 426
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(9 710 096)	(4 602 626)	(8 655 128)	(3 724 942)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	3 875 142	1 899 117	1 205 920	340 690
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(5 834 954)	(2 703 509)	(7 449 208)	(3 384 252)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	21 140 751	9 626 484	42 098 766	27 011 174
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	21 140 751	9 626 484	42 098 766	27 011 174
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	21 140 751	9 626 484	42 098 766	27 011 174
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*				
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku
Zysk / (strata) netto za okres	21 140 751	9 626 484	42 098 766	27 011 174
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,78	0,81	3,54	2,27

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 037 528	12 760 251	2 077 057
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	523 692 407	452 974 744	389 839 092
Pozostałe należności, w tym:	58 483 485	54 837 516	61 684 880
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	539 762	182 656
Zapasy	30 872 192	32 638 841	20 341 214
Wartości niematerialne	152 606	175 307	41 045
Rzeczowe aktywa trwałe	541 688 851	526 081 824	514 344 841
- leasing operacyjny	535 592 700	520 305 826	508 118 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 016 838	34 141 695	31 966 705
Pozostałe aktywa	57 707 762	54 543 236	48 047 233
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 793 775	2 963 050	2 293 341
AKTYWA RAZEM	1 255 445 444	1 171 116 464	1 070 635 408
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	740 111 858	618 857 402	530 971 047
Pochodne instrumenty finansowe	187 285	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 578 389	29 556 043	39 758 120
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 739 237	3 598 962	2 962 167
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	830 777	1 259 980	499 658
Rezerwy	1 443 858	1 472 054	1 670 317
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 188 798	18 822 364	17 126 391
Zobowiązania razem	798 249 425	672 420 698	592 488 042
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał spółek zależnych	0	0	0
Kapitał zapasowy	416 254 129	417 115 386	417 115 386
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	17 124 210	57 762 700	37 214 300
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	457 196 019	498 695 766	478 147 366
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 255 445 444	1 171 116 464	1 070 635 408





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
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		4 337 821	(4 337 821)	0
Wypłata dywidendy		(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Zysk / strata za rok obrotowy			21 140 751	21 140 751
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	21 140 751	21 140 751
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	23 817 680	416 254 129	17 124 210	457 196 019
 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)
Zysk / strata za rok obrotowy			42 098 767	42 098 767
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	42 098 767	42 098 767
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	23 817 680	417 115 386	37 214 300	478 147 366
 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)
Zysk / strata za rok obrotowy			62 647 167	62 647 167
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Calkowity dochód za okres	0	0	62 647 167	62 647 167
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	26 975 705	12 329 993	49 547 974	30 395 425
Korekty o pozycje:	(103 254 228)	(80 565 951)	(22 864 981)	(24 287 716)
Amortyzacja	56 600 618	29 029 690	58 687 781	28 922 448
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	(19 050 286)	(17 218 258)	952 478	419 152
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(70 717 662)	(43 080 260)	(9 780 948)	(4 804 028)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(204 022 108)	(114 224 946)	(133 851 596)	(68 040 595)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	111 066 900	55 056 822	108 137 937	59 629 068
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	22 380 452	13 306 943	16 726 790	8 907 387
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(71 167 680)	(39 487 604)	(46 522 543)	(29 052 757)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(119 554 277)	(60 138 161)	(93 137 280)	(54 673 782)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	48 964 242	20 914 906	46 025 508	34 104 871
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(3 645 970)	(7 943 369)	(162 873)	(7 069 386)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	1 766 650	203 014	14 782 313	(698 400)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	7 162 621	970 340	(5 918 890)	1 467 132
Wpływy z tytułu odsetek	(84 715)	(39 049)	(216 217)	(117 447)
Wydatki z tytułu odsetek	11 249 307	5 664 109	13 137 122	6 526 700
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 628 818)	(3 981 475)	(15 378 465)	4 416 046
Zmiana stanu rezerw	(28 196)	(80 464)	(23 799 343)	(20 572 937)
Podatek dochodowy zapłacony	(9 710 096)	(4 602 626)	(8 655 128)	(3 271 774)
Pozostałe	0	0	9 734	(452 465)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(76 278 522)	(68 235 958)	26 682 995	6 107 710
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	255 045	189 257	262 719	60 554
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 272 308)	(433 093)	(704 812)	(40 192)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 017 263)	(243 835)	(442 093)	20 362
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	312 770 517	187 399 209	212 020 827	108 756 180
Spłata pożyczek/ kredytów	(172 392 363)	(57 060 000)	(203 899 572)	(90 263 864)
Dywidendy wypłacone	(62 640 498)	(62 640 498)	(26 053 427)	(26 053 427)
Odsetki otrzymane	84 715	39 049	216 217	117 447
Odsetki zapłacone	(11 249 307)	(5 664 109)	(13 137 122)	(6 526 700)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	(37 281)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	66 573 064	62 073 651	(30 890 358)	(13 970 362)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 722 723)	(6 406 143)	(4 649 456)	(7 842 290)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	12 760 251	8 443 671	6 726 513	9 919 347
Środki pieniężne na koniec okresu	2 037 528	2 037 528	2 077 057	2 077 057



Kluczowe wskaźniki

Wynik netto 1-szego półrocza 2015 roku wyniósł 21,1 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 9,5 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 1,78 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 42,1 miliona złotych, przy czym znacząca część tego rezultatu w kwocie 15,7 miliona złotych wynikała z jednorazowego zdarzenia, jakim było rozwiązanie na podatek VAT (szczegóły poniżej).

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost rozmiaru floty pojazdów o 1 866 samochodów do poziomu 24 303 (o 8,3%), jak również floty objętej usługami CFM o 1 151 pojazdów do poziomu 17 091 (o 7,2%)

Zarząd Grupy PCM zwraca jednocześnie uwagę na następujące zdarzenie o charakterze jednorazowym, które zdaniem Zarządu powinno być uwzględnione przy analizie dynamiki wyników pomiędzy półroczami:

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

Od roku 2010 Grupa PCM tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnych wyroków sądowych wydanych wobec Grupy PCM w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014. W wyniku tej operacji wygenerowano jednorazowy przychód w drugim kwartale bieżącego roku w kwocie 15,8 miliona złotych (w pierwszym półroczu bieżącego roku wygenerowano przychód z tytułu rozwiązania rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą w kwocie 15,7 mln zł).



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

	Okres zakończony dnia		Dynamika 2015 vs 2014	
	30 czerwca			
	2015	2014		
	(niebadane)	(niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	26 975 705	49 547 974	(22 572 271)	(45,6)%
Wynik netto (PLN)	21 140 751	42 098 766	(20 958 016)	(49,8)%
Marża finansowa (PLN) ¹	23 138 135	27 107 615	(3 969 480)	(14,6)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(1 571 838)	(1 337 977)	(233 861)	(17,5)%
Marża serwisowa (PLN) ³	10 369 030	14 348 963	(3 979 934)	(27,7)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	5 117 732	6 544 822	(1 427 089)	(21,8)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	8 761 253	3 337 726	5 423 527	162,5 %
Koszty ogólnego zarządu	(19 839 406)	(18 867 137)	(972 270)	(5,2)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	408 508	1 081 035	(672 527)	(62,2)%
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	592 291	17 332 927	(16 740 639)	(96,6)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	7,8%	14,5%	-6,7 p.p.	(46,3)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	9,5%	17,9%	-8,4 p.p.	(47,1)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	59,0%	49,6%	9,4 p.p.	18,9 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	24 303	22 437	1 866	8,3 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:	17 091	15 940	1 151	7,2 %
<i>FSL</i>	11 106	11 427	(321)	(2,8)%
<i>Semi-FSL</i>	5 985	4 513	1 472	32,6 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	7 212	6 497	715	11,0 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	136	140	(4)	(2,9)%

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	58 483 485	54 837 516	61 684 880
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	29 752 086	26 520 609	33 405 599
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 354 620	6 699 381	10 857 824
Pozostałe aktywa, w tym:	57 707 762	54 543 236	48 047 233
- aktywa zw. z rezerwą na podatek od towarów i usług	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	36 578 389	29 556 043	39 758 120
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	597 364	506 265	406 265
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 850 135	1 495 009	1 413 005





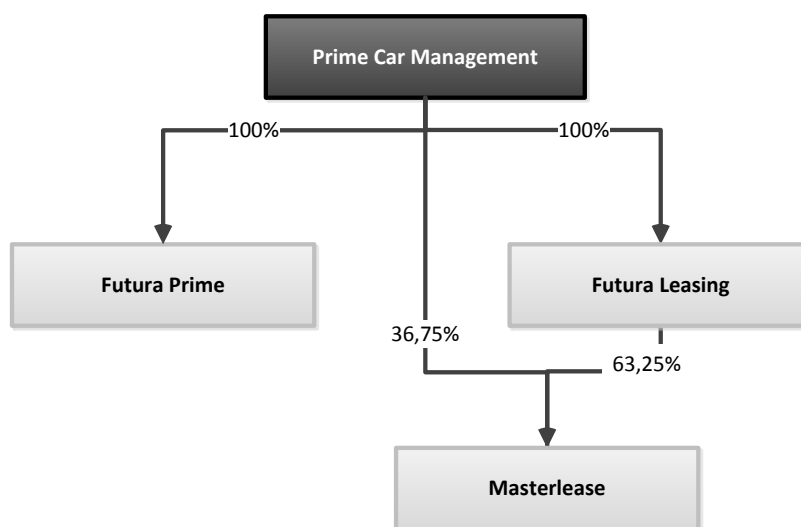
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku wchodzili:

- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej Grupy nie zmienił się.



2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku również 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 oraz dane za drugi kwartał 2015 roku i drugi kwartał 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 30 czerwca 2015 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy



zakończony 30 czerwca 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 25 sierpnia 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 i nie weszły jeszcze w życie

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku:

- *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,
- *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,
- *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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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 wielkościach szacunkowych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany stosowanych metod przeprowadzonych szacunków. 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 leasingu finansowego wykazywanych według zamortyzowanego kosztu została poniesiona, wielkość straty ustalana jest jako różnica między wartością księgową aktywów a bieżącą wartością oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy zwrotu z aktywów finansowych w początkowym ujęciu.

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 11.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 12.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z 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. 19.1.

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. Wyplacone dywidendy

Nazwa Akcjonariusza	Kwota wypłaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok	Liczba akcji objętych wypłatą	Dywidenda na akcję (w zł)
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014	11.908.840	5,26
Fleet Holdings S.A.	26 053 426,66	2014-04-23	2013	11.908.840	2,19

**akcjonariat rozproszony, więcej o strukturze akcjonariuszy Prime Car Management S.A. w części III.3 niniejszego sprawozdania*

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

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.

8. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	120 826 585	93 842 092
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	49 219 287	46 288 226

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 99%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku 99% 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 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.



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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	18 046 321	23 810 680
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	53 742 660	56 309 110
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	71 788 981	80 119 790

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	40 475 955	42 611 206
Ubezpieczenia	52 792 631	57 121 134
Windykacja i monitoring	1 022 350	935 180
Prowizje od warsztatów	2 742 703	2 192 112
Pozostałe przychody	2 222 136	1 114 926
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	99 255 776	103 974 558

10.3. Przychody odsetkowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	16 932 832	18 177 209
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	225 293	226 758
Razem przychody odsetkowe	17 158 125	18 403 967

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Odwrócenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	155 198	628 617
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	71 290	154 180
Odsetki od udzielonych pożyczek	12 582	21 001
Razem pozostałe przychody finansowe	239 070	803 798



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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	79 759 679	69 040 473
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	1 109 713	1 203 603
Odwroćenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	40 675	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	188 465	26 957
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	5 333	0
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń**	0	15 662 351
Pozostałe	2 069 738	1 376 090
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	83 173 603	87 309 474

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

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	25 307 638	22 808 055
Koszty ubezpieczeń	49 679 380	52 768 424
Koszty opon	4 835 947	4 762 769
Koszty samochodów zastępczych	701 562	691 419
Koszty zawarcia umowy	1 131 437	558 782
Koszty windykacji	668 513	409 184
Pozostałe koszty	1 168	1 106
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	82 325 646	81 999 739

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	55 314 499	57 647 088
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	55 314 499	57 647 088

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Usługi obce	9 264 874	8 781 759
Wynagrodzenia	7 951 242	7 702 166
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 276 171	1 280 244
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 286 119	1 040 694
Pozostałe koszty	61 000	62 274
Koszty ogólnego zarządu, razem	19 839 406	18 867 137



10.9. Koszty odsetkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	11 453 023	14 234 669
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 727 813	1 035 649
Odsetki od pozostałych zobowiązań	1 479	361
Koszty odsetkowe, razem	13 182 315	15 270 679

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 883 304	717 908
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	0	183 785
Różnice kursowe	2 728	11 534
Pozostałe	0	0
Pozostałe koszty finansowe, razem	1 886 031	913 227

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	70 998 426	65 702 747
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	182 374	448 413
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	33 373	0
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	3 955	24 540
Odpisy na należności nieleasingowe	680 495	0
Pozostałe koszty	193 330	190 043
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	72 091 954	66 365 743



11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2015	(14 988 436)	(7 886 796)	(232 781)
<i>Zawiazanie</i>	(2 738 114)	(1 489 705)	(331 750)
<i>Rozwiązanie</i>	2 893 312	1 348 006	232 781
Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	(14 833 238)	(8 028 495)	(331 750)
Na dzień 1 stycznia 2014	(15 279 151)	(6 460 635)	(4 091)
<i>Zawiazanie</i>	(1 341 817)	(1 304 383)	(82 992)
<i>Rozwiązanie</i>	1 786 649	855 970	4 091
Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	(14 834 319)	(6 909 048)	(82 992)

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(9 710 096)	(8 655 128)
Podatek odroczony	3 875 142	1 205 920
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 834 954)	(7 449 208)



12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku przedstawia się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Zysk brutto	26 975 705	49 547 974
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(5 125 384)	(9 414 115)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(5 834 954)	(7 449 208)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(709 570)	1 964 907
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(106 497)	(84 127)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(326 926)	(337 949)
<i>rezerwa na VAT</i>	0	2 975 847
<i>umorzenie należności</i>	(161 846)	(108 500)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(90 305)	(120 253)
<i>koszty doradztwa</i>	0	(5 123)
<i>podatki i opłaty</i>	(811)	3 370
<i>cienka kapitalizacja</i>	(5 155)	(154 190)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(5 834 954)	(7 449 208)

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	30 301 542	29 007 075	27 123 902	1 294 467	3 312 121
Odpis aktualizujący na należności	4 584 831	4 477 901	4 131 240	106 930	680
Rozliczenia międzyokresowe	(2 896 782)	(2 411 432)	(496 624)	(485 350)	(2 571 751)
Odszkodowania	101 822	327 326	211 662	(225 504)	(132 223)
Wycena zobowiązań finansowych	(377 176)	(419 723)	(152 282)	42 547	174 196
Rezerwy	367 878	465 929	577 031	(98 051)	(148 879)
Nierozliczona strata podatkowa	5 934 722	2 694 619	571 776	3 240 103	571 776
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	38 016 838	34 141 695	31 966 705	3 875 142	1 205 920

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



13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2015 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 2.037.528 zł (31 grudnia 2014 roku: 12.760.251 zł; 30 czerwca 2014 roku: 2.077.057 zł).

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	2 001 135	12 731 071	2 045 880
Środki pieniężne w kasie w PLN	36 393	29 180	31 177
Razem	2 037 528	12 760 251	2 077 057

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

za okres 6 miesięcy zakończony dnia:	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(15 584 325)	11 723 145
Amortyzacja	(56 600 618)	(58 687 781)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(255 045)	(262 718)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 272 308	704 812
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(71 167 680)	(46 522 543)

14. Leasing

14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 24 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmującą m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy,
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
do 1 roku	132 279 428	137 297 312	140 775 875
w okresie od 1 do 5 lat	127 805 408	135 290 417	131 762 291
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	260 084 836	272 587 729	272 538 167



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

Stan na dzień	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(7 021 530)	(7 886 796)	(6 909 048)

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy, niższą od ceny rynkowej,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,
- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	603 291 930	526 841 639	460 168 118
Niezapadłe odsetki	64 766 285	58 878 458	55 494 707
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	538 525 645	467 963 181	404 673 411
Odpis z tytułu utraty wartości	(14 833 238)	(14 988 436)	(14 834 319)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	523 692 407	452 974 744	389 839 092
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	18 659 759	16 892 878	16 297 978
<i>Należności przeterminowane</i>	14 800 710	14 917 762	15 570 345
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(13 658 099)	(13 959 515)	(14 204 106)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	519 865 886	451 070 303	388 375 433
<i>Należności przeterminowane</i>	14 047 228	6 637 485	5 090 930
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 175 139)	(1 028 921)	(630 213)
Razem należności brutto	538 525 645	467 963 181	404 673 411
Razem odpis	(14 833 238)	(14 988 436)	(14 834 319)



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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	824 686	578 525	789 823
W okresie od 31 do 60 dni	19 569	46 506	163 889
W okresie od 61 do 90 dni	147 148	15 057	67 479
W okresie od 91 do 120 dni	54 481	25 517	81 659
W okresie od 121 do 150 dni	49 478	49 660	46 995
W okresie od 151 do 365 dni	47 249	242 983	216 152
W okresie pow. 365 dni	(0)	0	242
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 142 611	958 247	1 366 239

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	214 796 878	200 209 124	193 429 834
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	36 874 379	41 148 206	21 997 716
W okresie od 1 do 5 lat	248 042 233	208 909 859	177 038 072
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	103 160 431	76 327 430	67 370 941
Powyżej 5 lat	6 227	26 897	51 785
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	411 783	220 124	279 770
Razem	603 291 930	526 841 639	460 168 118

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

	Okres zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(14 988 436)	(15 279 151)	(15 279 151)
Zawikszanie odpisu	(2 738 114)	(2 621 685)	(1 341 817)
Rozwikszanie odpisu	2 893 312	2 912 400	1 786 649
Na koniec okresu	(14 833 238)	(14 988 436)	(14 834 319)

15. Zapasy

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	20 205 934	20 298 088	11 613 093
Samochody przedleasingowe	10 895 234	11 212 136	8 768 073
Inne towary	102 774	1 361 399	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(331 750)	(232 781)	(82 992)
Razem	30 872 192	32 638 841	20 341 214

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	79 759 679	69 040 473
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(70 998 426)	(65 702 747)
Wynik na sprzedaży	8 761 253	3 337 726



16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 788 625	1 023 751	8 228 519	451 182	721 342 637	3 191 000	736 025 714
Zwiększenie	227 887	345 924	2 651 986	14 801	118 622 814	9 132 773	130 996 186
Zakup środków trwałych	150 998	345 924	753 452	14 801	111 248 163	9 132 773	121 646 112
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	1 898 533	0	7 374 651	0	9 350 074
Zmniejszenie	0	0	(1 738 357)	0	(112 204 518)	(3 191 000)	(117 133 875)
Sprzedaż	0	0	(845 046)	0	(104 506 528)	0	(105 351 574)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(661 222)	0	(3 905 369)	(3 191 000)	(7 757 591)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(3 792 621)	0	(4 024 710)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	2 016 513	1 369 675	9 142 147	465 983	727 760 933	9 132 773	749 888 025
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	35 691	139 781	2 050 475	25 319	57 783 473	0	60 034 737
Amortyzacja za okres	35 691	139 781	1 055 496	25 319	55 822 866	0	57 079 152
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	994 979	0	1 960 607	0	2 955 585
Zmniejszenie	0	0	(1 145 570)	0	(60 633 883)	0	(61 779 453)
Sprzedaż	0	0	(590 001)	0	(57 820 867)	0	(58 410 868)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(434 312)	0	(1 509 988)	0	(1 944 300)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 303 028)	0	(1 424 285)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	1 380 149	666 560	4 625 598	226 356	201 300 511	0	208 199 174
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 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	636 363	703 116	4 516 549	239 627	526 460 422	9 132 773	541 688 851



Okres zakończony dnia 30 czerwca 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	4 990	61 825	2 738 506	15 562	92 567 328	8 408 880	103 797 091
Zakup środków trwałych	4 990	61 825	624 248	13 749	85 321 173	8 408 880	94 434 865
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	2 114 257	1 813	7 246 155	0	9 362 225
Zmniejszenie	0	0	(1 323 329)	0	(106 283 937)	(3 310 056)	(110 917 322)
Sprzedaż	0	0	(941 751)	0	(98 429 736)	0	(99 371 487)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(287 321)	0	(3 529 299)	(3 310 056)	(7 126 676)
Likwidacja	0	0	(94 257)	0	(4 324 902)	0	(4 419 159)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	1 757 549	658 232	8 823 502	365 531	715 891 020	8 408 880	735 904 715
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	30 213	64 229	1 912 849	18 279	59 256 801	0	61 282 370
Amortyzacja za okres	30 213	64 229	906 309	18 279	57 647 088	0	58 666 117
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 006 540	0	1 609 713	0	2 616 253
Zmniejszenie	0	0	(886 030)	0	(55 815 091)	0	(56 701 120)
Sprzedaż	0	0	(679 033)	0	(52 797 223)	0	(53 476 256)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(148 485)	0	(1 483 627)	0	(1 632 112)
Likwidacja	0	0	(58 512)	0	(1 534 240)	0	(1 592 752)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	1 313 253	461 312	3 911 203	181 171	215 692 934	0	221 559 874
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	469 519	199 325	4 523 940	187 076	517 356 405	3 310 056	526 046 322
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	444 296	196 920	4 912 298	184 359	500 198 086	8 408 880	514 344 841

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.





17. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	740 111 858	618 857 402	530 971 047
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	740 111 858	618 857 402	530 971 047

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	357 579 330	310 303 163	263 519 437
Długoterminowe	382 532 527	308 554 239	267 451 610
Razem	740 111 858	618 857 402	530 971 047

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	357 579 330	241 408 268	118 963 268	22 160 991
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	310 303 163	212 264 001	96 290 239	0
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	263 519 437	181 497 587	85 954 023	0

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie**	Termin spłaty	30 czerwca 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 roku		30 czerwca 2014 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum*	5,43%	2015-09-30	0,00	5 164 801,08	0,00	13 648 160,90	5 174 758,46	28 884 742,51
Konsorcjum*	4,89%	2016-06-30	0,00	39 394 071,55	15 750 176,92	49 053 681,95	39 470 020,63	50 289 061,97
Konsorcjum*	4,26%	2016-12-30	16 102 613,40	26 776 203,28	29 478 035,11	26 703 588,22	42 961 484,11	26 653 003,05
Konsorcjum*	4,50%	2016-12-30	11 466 257,22	29 214 029,27	25 851 808,42	30 135 537,76	40 758 715,31	31 068 530,54
Konsorcjum*	3,89%	2017-06-30	37 389 969,20	41 777 058,92	57 880 156,81	42 139 942,05	79 319 656,75	41 957 501,05
Konsorcjum*	4,09%	2017-05-31	20 365 069,89	23 007 294,38	32 003 442,99	23 784 659,96	43 455 983,23	25 074 601,82
Konsorcjum*	3,42%	2017-12-29	50 262 089,27	34 608 155,49	67 493 642,41	34 578 661,67	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,33%	2017-12-29	16 252 173,28	10 668 604,55	21 588 003,41	10 599 739,56	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,35%	2017-12-29	40 381 166,74	24 826 939,55	52 600 211,36	24 805 781,49	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,32%	2019-06-28	59 305 476,48	25 245 707,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,34%	2019-03-29	68 124 523,89	29 627 811,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,37%	2019-06-28	23 181 780,91	9 093 240,51	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,27%	2018-05-30	33 351 852,53	15 255 107,43	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	2,66%	2016-03-31	0,00	10 389 915,64	0,00	4 767 856,59	0,00	4 777 728,72
Linia debetowa Bank PKO BP	2,66%	2016-03-31	0,00	3 184 518,18	0,00	7 208 920,99	0,00	0,00
Linia debetowa BZWBK	2,66%	2016-03-31	0,00	7 898 506,53	0,00	7 778 261,51	0,00	0,00
ING Bank Śląski	7,13%	2014-12-31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 722 200,55
ING Bank Śląski	6,63%	2015-06-30	0,00	0,00	0,00	6 078 738,72	0,00	13 318 912,59
ING Bank Śląski	5,97%	2015-07-31	0,00	1 496 422,48	0,00	4 919 699,34	1 490 255,77	6 730 988,57
ING Bank Śląski	5,53%	2015-09-30	0,00	2 164 824,52	0,00	5 203 241,16	2 155 903,35	6 378 294,71
PKO BP	8,32%	2014-09-30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	8,73%	2014-06-20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PKO BP	7,41%	2014-08-31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	779 956,77
PKO BP	6,97%	2014-08-29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	318 638,45
PKO BP	5,37%	2016-06-23	0,00	5 431 810,58	2 215 537,14	6 948 910,92	5 437 179,50	7 554 461,23
PKO BP	5,27%	2016-09-16	464 844,34	6 755 671,32	3 693 224,84	7 560 470,77	7 227 652,57	8 120 398,18
PKO BP	3,42%	2018-04-26	5 884 710,31	3 006 059,73	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia debetowa PKO BP	2,76%	2016-06-30	0,00	2 592 576,45	0,00	4 387 309,01	0,00	2 264 620,77
Europejski Bank	9,09%	2014-09-02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 331 210,03
Odbudowy i Rozwoju			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Europejski Bank	9,08%	2014-09-02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 294 585,44
Razem			382 532 528	357 579 330	308 554 239	310 303 163	267 451 610	263 519 437

* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP

** Oprocentowanie oznacza wysokość efektywnej stopy procentowej, wyliczonej na podstawie przepływów pieniężnych danej umowy/ transzy kredytowej.





18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	30 czerwca 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 2015 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 – 3.909.090.

Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 czerwca 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 S.A..

Futura Prime Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 czerwca 2015 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2013 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 30 czerwca 2014 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku wszystkie wyemitowane akcje oraz udziały zostały opłacone.

18.2. Kapitał zapasowy

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

18.3. 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.



19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 037 528	12 760 251	2 077 057	2 037 528	12 760 251	2 077 057
Należności z tytułu leasingu finansowego	523 692 407	452 974 744	389 839 092	551 759 057	481 721 991	410 560 052
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	41 762 154	39 570 273	50 515 845	41 762 154	39 570 273	50 515 845
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	740 111 858	618 857 402	530 971 047	740 111 858	618 857 402	530 971 047
- kredyty i pożyczki	740 111 858	618 857 402	530 971 047	740 111 858	618 857 402	530 971 047
Pochodne instrumenty finansowe (instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	187 285	113 873	0	187 285	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 121 385	5 450 560	5 023 391	5 121 385	5 450 560	5 023 391

*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 30 czerwca 2015 roku wycena należności Grupy PCM do wartości godziwej z tytułu leasingu finansowego (które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu ESP) 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 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 187.284,95 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 oraz 30 czerwca 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.



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

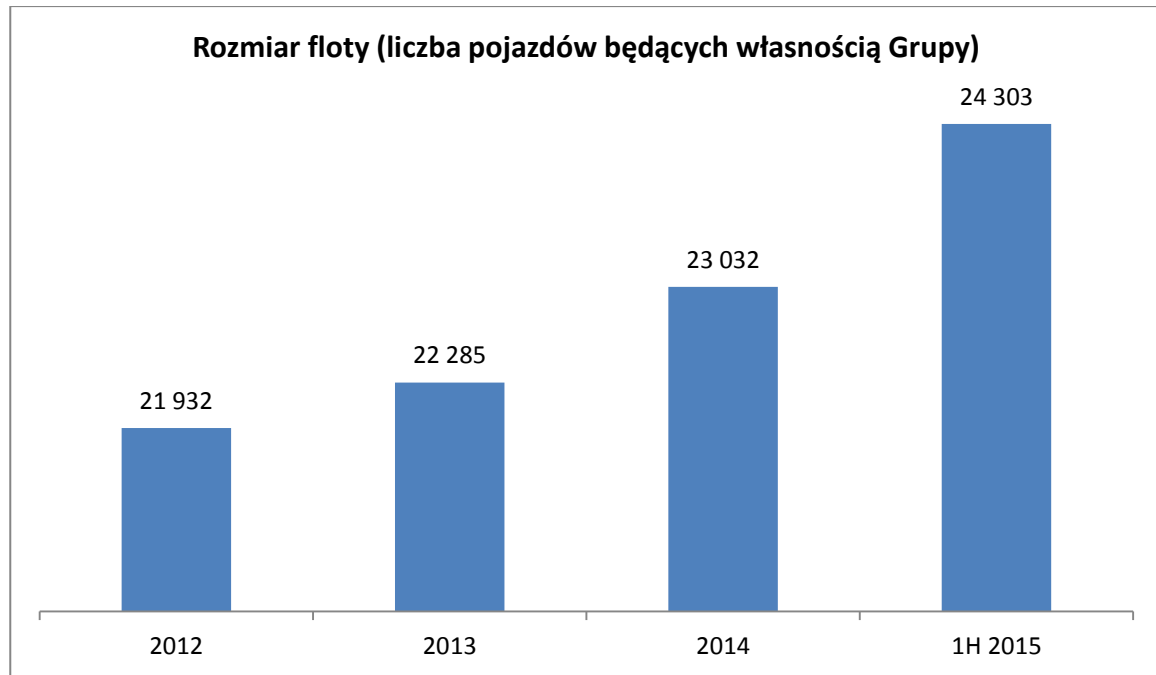
W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej oraz wynik finansowy Emitenta.

24. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

W pierwszej połowie 2015 roku rynek Car Fleet Management (dalej CFM) rozwijał się stabilnie. Na koniec czerwca 2015 roku flota Grupy Masterlease, jednego z liderów polskiego rynku, wyniosła łącznie 25.113 samochodów, w tym:

- 14 429 pojazdów w usłudze pełnego wynajmu długoterminowego (FSL)
(wzrost o 231 pojazdów w porównaniu do końca roku 2014)
- 7 405 pojazdów w usłudze leasingu z serwisem (Semi-FSL)
(wzrost o 800 pojazdów w porównaniu do końca roku 2014)
- 810 pojazdów w usłudze zarządzania flotą (FM)
(spadek o 331 pojazdów w porównaniu do końca roku 2014)
- 2469 pojazdów w podstawowej usłudze leasingowej
(wzrost o 239 pojazdów w porównaniu do końca roku 2014)

W ciągu pierwszego półrocza 2015 Grupa sfinansowała 4 900 nowych samochodów. Dynamika dostaw jest o 36% wyższa w porównaniu do pierwszego półrocza 2014.



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

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

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

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku wyniosły 319.400.000,00 zł.



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

- 6.500.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 30.06.2016 r.,
- 91.000.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 02.09.2017 r.,
- 65.000.000,00 mln zł z terminem 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.

Kwota 29.100.000 zł wynika z umowy poręczenia kredytów dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A.; poręczenie jest ważne bezterminowo.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 231.700 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 690.434 zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 27.796.919,73 zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 712.314.937,99 zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 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 notce. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 712.314.937,99 zł.

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



29. Rezerwy

	Rezerwy na podatek od towarów i usług	Rezerwa emerytalna	Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów	Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych	Rezerwa na koszty opon zimowych	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	117 661	0	615 253	739 140	1 472 054
Zawiązanie rezerwy	0	3 955	0	687 918	132 828	824 701
Rozwiązanie rezerwy	0	(5 333)	0	(615 253)	(232 311)	(852 897)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	0	116 283	0	687 918	639 657	1 443 858
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
Zawiązanie rezerwy	0	6 794	0	615 253	331 043	953 090
Rozwiązanie rezerwy	(22 892 372)	(4 334)	(21 026)	(1 437 148)	(595 816)	(24 950 696)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	117 661	0	615 253	739 140	1 472 054
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
Zawiązanie rezerwy	0	24 540	0	657 500	163 732	845 772
Rozwiązanie rezerwy	(22 892 372)	0	(21 026)	(1 437 148)	(294 569)	(24 645 115)
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	0	139 741	0	657 500	873 076	1 670 317

Rezerwy na dzień	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	967 355	942 333	994 505
Długoterminowe	476 503	529 721	675 812
Razem	1 443 858	1 472 054	1 670 317

Od roku 2010 Grupa PCM tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnych wyroków sądowych wydanych wobec Grupy PCM w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014.

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

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

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

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



30. Zobowiązanie warunkowe

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

30.1. 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, począwszy 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 Grupy PCM na dzień 30 czerwca 2015 roku nie ma potrzeby tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 23 listopada 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres 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 nie zgadzając się ze stanowiskiem organu podatkowego.

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. Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 14 wrzesień 2015 r.



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 minął 27 lipca 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 12 października 2015 r.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w pierwszym półroczu 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 podmiotami powiązanymi spółek Grupy (dane w PLN).

<i>Okres / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
30 czerwca 2015 (niebadane)	368 848	1 356 291	18 093	47 854
31 grudnia 2014	1 033 280	3 082 962	127 951	35 864
30 czerwca 2014 (niebadane)	271 865	1 674 183	10 384	61 292

32. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	740 111 858	618 857 402	530 971 047
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 317 626	33 155 005	42 720 287
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 037 528)	(12 760 251)	(2 077 057)
Zadłużenie netto	778 391 956	639 252 156	571 614 277
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	457 196 019	498 695 766	478 147 366
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	457 196 019	498 695 766	478 147 366
Kapitał i zadłużenie netto	1 235 587 975	1 137 947 922	1 049 761 643
Wskaźnik dźwigni	63,00%	56,18%	54,45%





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

W dniu 22 lipca 2015 roku, w siedzibie Spółki, miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Prime Car Management S.A.

W ramach podjętych uchwał uzupełniony został skład Rady Nadzorczej poprzez powołanie nowych członków Rady Nadzorczej I Wspólnej Kadencji.

Nowymi Członkami Rady Nadzorczej zostali Panowie:

- Tomasz Bieske
- Raimondo Eggink
- Artur Piotr Jędrzejewski
- Artur Kucharski
- Marcin Tobor

Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Prime Car Management S.A. nadal pozostaje Pan Grzegorz Waluszewski, a Pan Emmanuel Roche jest nadal Członkiem Rady Nadzorczej.

Życiorysy Członków Rady Nadzorczej dostępne na stronie: <http://www.primecar.pl/menu/wladze-spolki/>





**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU**





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	240 839 558	118 460 055	248 057 714	133 807 200
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	68 932 013	34 325 727	76 098 788	38 139 958
Przychody z tytułu prowizji i opłat	89 216 810	44 678 060	87 078 738	43 066 737
Przychody odsetkowe	13 833 254	7 158 369	11 379 843	6 109 031
Pozostałe przychody finansowe	498 984	143 548	1 929 237	689 383
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	65 057 031	31 034 968	53 948 553	30 452 117
Pozostałe przychody operacyjne	3 301 466	1 119 383	17 622 555	15 349 974
Koszty	218 354 359	109 228 803	202 355 682	104 796 917
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	73 687 542	36 909 050	68 595 751	35 590 827
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	53 281 054	27 340 465	54 540 035	26 989 364
Koszty ogólnego zarządu	15 565 976	7 955 124	14 891 785	8 127 955
Koszty odsetkowe	12 407 835	6 909 626	12 083 888	6 035 661
Pozostałe koszty finansowe	2 365 125	1 609 618	1 184 644	456 938
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	59 725 453	28 907 998	50 380 715	28 311 111
Pozostałe koszty operacyjne	1 321 374	(403 078)	678 864	(714 939)
Zysk / (strata) brutto	22 485 197	9 231 252	45 702 032	29 010 283
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(9 710 096)	(4 602 626)	(8 344 351)	(3 648 562)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	4 792 561	2 519 743	1 570 937	391 079
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(4 917 535)	(2 082 883)	(6 773 414)	(3 257 483)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 567 662	7 148 369	38 928 618	25 752 800
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	17 567 662	7 148 369	38 928 618	25 752 800
Pozostałe całkowite dochody netto			0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	17 567 662	7 148 369	38 928 618	25 752 800





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	490 810	322 115	709 680
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	446 819 932	352 688 364	249 385 907
Pozostałe należności, w tym:	85 983 224	72 991 417	65 131 512
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	13 113 451	13 986 939	8 958 389
Wartości niematerialne	147 089	156 986	8 218
Rzeczowe aktywa trwałe	524 461 670	506 824 073	491 655 362
- leasing operacyjny	519 078 810	501 678 327	485 635 566
Inwestycje w udziały i akcje	58 959 158	58 959 158	58 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 346 725	17 554 164	14 419 011
Pozostałe aktywa	82 124 223	96 958 205	100 281 376
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 207 821	2 630 786	4 130 745
AKTYWA RAZEM	1 237 654 103	1 123 072 208	993 639 358
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	731 614 121	577 850 270	459 845 788
Pochodne instrumenty finansowe	187 285	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 457 074	26 977 048	35 850 553
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 154 211	2 755 703	1 998 937
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	830 777	1 259 980	384 079
Rezerwy	1 354 264	1 360 186	1 531 197
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	14 582 629	15 637 772	14 548 330
Zobowiązania razem	784 349 584	624 694 852	513 774 805
Kapitały			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	411 919 177	417 118 255	417 118 255
Pozostałe kapitały	0	0	0
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	17 567 662	57 441 420	38 928 618
Kapitały razem	453 304 519	498 377 355	479 864 553
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 237 654 102	1 123 072 208	993 639 358



**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 118 255	57 441 420	498 377 355
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	17 567 662	17 567 662
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	17 567 662	17 567 662
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	(5 199 078)	(57 441 420)	(62 640 498)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	23 817 680	411 919 177	17 567 662	453 304 519
 Na dzień 1 stycznia 2014 roku	 23 817 680	 404 435 541	 38 736 141	 466 989 362
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	57 441 420	57 441 420
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	57 441 420	57 441 420
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 118 255	57 441 420	498 377 355
 Na dzień 1 stycznia 2014 roku	 23 817 680	 404 435 541	 38 736 141	 466 989 362
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	38 928 618	38 928 618
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	0	0	38 928 618	38 928 618
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	23 817 680	417 118 255	38 928 618	479 864 553





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	22 485 197	9 231 252	45 702 032	29 010 283
Korekty o pozycje:	(102 082 569)	(73 748 732)	(65 426 485)	(45 599 284)
Amortyzacja	54 470 121	27 704 989	55 500 913	27 484 536
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	159 376	113 151	388 768	189 847
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(94 131 568)	(52 697 348)	(62 714 916)	(30 726 801)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(190 075 677)	(105 831 861)	(130 638 929)	(66 695 454)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	87 403 409	43 723 031	64 249 216	34 022 984
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	12 476 441	7 874 547	5 445 859	2 601 225
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(71 212 161)	(38 663 801)	(43 971 194)	(27 699 085)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(118 004 801)	(59 177 943)	(88 716 695)	(52 307 752)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	46 984 121	20 315 208	43 598 773	24 229 293
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(12 991 807)	(9 892 570)	(6 099 883)	(17 365 908)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	873 489	(3 429 467)	13 052 927	1 780 398
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 878 533	512 177	(4 906 118)	3 082 415
Wpływy z tytułu odsetek	(214 030)	(33 253)	(732 450)	(364 090)
Wydatki z tytułu odsetek	10 599 691	5 380 033	10 626 396	5 400 766
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13 201 803	1 915 766	3 076 760	14 740 446
Zmiana stanu rezerw	(5 922)	(55 782)	(21 313 071)	(18 473 949)
Podatek dochodowy zapłacony	(9 710 096)	(4 602 626)	(8 344 351)	(3 648 562)
Pozostałe	0	0	9 734	704
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79 597 372)	(64 517 480)	(19 724 453)	(16 589 000)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	211 585	189 257	120 974	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 097 246)	(352 136)	(704 812)	(40 192)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0,00	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(885 661)	(162 879)	(583 838)	(40 192)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	319 272 940	205 501 633	209 756 206	107 976 788
Spłata pożyczek/ kredytów	(165 595 054)	(77 045 000)	(154 139 301)	(67 581 000)
Dywidendy wypłacone	(62 640 498)	(62 640 498)	(26 053 427)	(26 053 427)
Odsetki otrzymane	214 030	33 253	732 448	364 090
Odsetki zapłacone	(10 599 691)	(5 380 033)	(10 626 396)	(5 400 766)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	(37 281)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	80 651 727	60 469 355	19 632 249	9 305 685
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	168 694	(4 211 004)	(676 042)	(7 323 507)
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	322 115	4 701 813	1 385 722	8 033 187
Środki pieniężne na koniec okresu	490 810	490 810	709 680	709 680





1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Prime Car Management S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 rok.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze zbadanym Sprawozdaniem finansowym Spółki Prime Car Management S.A. za rok 2014.

Zaprezentowane w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dane na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony tą datą podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku również podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2014 została wydana w dniu 9 marca 2015 roku.

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

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

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

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



2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014.

2.4. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.5. Korekta błędów

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

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku:

- 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,
- 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,
- 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone w oparciu o standardy i interpretacje Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

4. Informacje o istotnych wielkościach szacunkowych

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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

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

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



Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

Głównym elementem instrumentów finansowych są należności z 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.

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 Spółkę wartość rynkową środka trwałego. Wartości końcowe środków trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wyceny, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Spółkę oraz szacunków Spółki, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Spółka 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 Prime Car Management S.A. nie jest podzielona na segmenty świadczonych usług. Sytuacja finansowa Spółki analizowana jest przez Zarząd zgodnie z prezentacją zawartą w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6. Sezonowość i cykliczność

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



7. Wypłacone dywidendy

Nazwa Akcjonariusza	Kwota wypłaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok	Liczba akcji objętych wypłatą	Dywidenda na akcję (w zł)
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014	11.908.840	5,26
Fleet Holdings S.A.	26 053 426,66	2014-04-23	2013	11.908.840	2,19

*akcjonariat rozproszony, więcej o strukturze akcjonariuszy Prime Car Management S.A. w części III.3 niniejszego sprawozdania

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

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.

8. Inwestycje Spółki

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	0,00%
Masterlease Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	36,75%	36,75%	36,75%
Futura Prime Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%	100,00%

9. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	119 102 047	89 421 506
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	47 195 706	43 719 746

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Spółkę działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku 99,0% zakupów rzeczowych aktywów trwałych związanych było z zawieraniem przez Spółkę umów leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,2%). W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku 99,6% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Spółkę przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 99,7%).



W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 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 Spółce.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	68 932 013	76 098 788
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	68 932 013	76 098 788

10.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Usługi serwisowe	37 142 871	37 580 889
Ubezpieczenia	47 155 110	46 428 658
Windykacja i monitoring	608 748	403 441
Prowizje od warsztatów	2 450 341	1 758 495
Pozostałe przychody	1 859 740	907 255
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	89 216 810	87 078 738

10.3. Przychody odsetkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Odsetki z leasingu finansowego	12 657 673	8 849 131
Odsetki od wierzytelności Futura Prime Sp. z o.o.	1 004 705	2 435 530
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	170 876	95 182
Razem przychody odsetkowe	13 833 254	11 379 843

10.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Odwroćenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	0	516 609
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	39 208	89 804
Odsetki od udzielonych pożyczek	228 076	632 390
Różnice kursowe	0	0
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	231 699	690 434
Pozostałe przychody	0	0
Razem pozostałe przychody finansowe	498 984	1 929 237



10.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	65 057 031	53 948 553
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	580 082	1 547 368
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	0	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	129 440	22 893
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	589 231	697 323
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	0	14 030 739
Pozostałe	2 002 713	1 324 232
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	68 358 497	71 571 108

10.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Koszty serwisowe	22 924 694	19 873 246
Koszty ubezpieczeń	44 149 955	42 795 820
Koszty opon	4 667 801	4 495 942
Koszty samochodów zastępczych	691 071	678 491
Koszty zawarcia umowy	895 106	529 440
Koszty windykacji	357 974	222 205
Pozostałe koszty	941	607
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	73 687 542	68 595 751

10.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	53 281 054	54 540 035
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	53 281 054	54 540 035

10.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Usługi obce	8 056 523	7 655 589
Wynagrodzenia	5 262 518	5 242 858
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 015 135	994 540
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 189 067	960 878
Pozostałe koszty	42 733	37 920
Razem koszty ogólnego zarządu	15 565 976	14 891 785



10.9. Koszty odsetkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów	10 743 842	11 160 255
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 663 342	923 293
Odsetki od pozostałych zobowiązań	651	340
Razem koszty odsetkowe	12 407 835	12 083 888

10.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 395 933	549 378
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu finansowego	304 295	0
Różnice kursowe	2 728	11 535
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	662 170	623 732
Razem pozostałe koszty finansowe	2 365 125	1 184 644

10.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	59 725 453	50 380 715
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu operacyjnego	182 374	474 984
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	33 373	0
Odpisy na należności nieleasingowe	923 376	0
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	3 955	16 208
Pozostałe koszty	178 295	187 672
Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	61 046 827	51 059 580

10.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 i w poprzednim roku obrotowym.

10.13. Inne całkowite dochody netto

Spółka nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 i w poprzednim roku obrotowym.





11. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego</i>	<i>Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego</i>	<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>
Na dzień 1 stycznia 2015	(8 503 686)	(7 571 964)	(143 360)
<i>Zawiazanie</i>	(2 136 616)	(1 401 298)	(272 636)
<i>Rozwiązanie</i>	1 832 322	1 218 924	143 360
Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	(8 807 980)	(7 754 338)	(272 636)
Na dzień 1 stycznia 2014	(9 197 262)	(6 177 309)	(24 988)
<i>Zawiazanie</i>	(613 662)	(1 195 615)	(16 740)
<i>Rozwiązanie</i>	1 130 270	720 631	24 988
Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	(8 680 654)	(6 652 293)	(16 740)

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

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Podatek bieżący	(9 710 096)	(8 344 351)
Podatek odroczony	4 792 561	1 570 937
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4 917 535)	(6 773 414)



12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku przedstawia się następująco:

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk / strata brutto	22 485 197	45 702 032
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(4 272 188)	(8 683 386)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(4 917 535)	(6 773 414)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	(645 348)	1 909 972
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	(91 841)	(64 483)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	(312 435)	(310 802)
<i>rezerwa na VAT</i>	0	2 665 840
<i>umorzenie należności</i>	(129 673)	(93 536)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(90 305)	(124 465)
<i>podatki i opłaty</i>	(452)	(1 017)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(4 917 535)	(6 773 414)

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	22 080 137	16 972 040	12 162 489	5 108 097	4 225 256
Odpis aktualizacyjny na należności	3 348 495	3 098 276	2 913 260	250 219	(7 909)
Rozliczenia międzyokresowe	(3 002 293)	(2 548 252)	(976 410)	(454 041)	(2 547 453)
Odszkodowania	77 934	262 559	117 012	(184 625)	10 769
Wycena zobowiązań finansowych	(350 853)	(371 017)	(75 594)	20 163	60 934
Rezerwy	111 517	140 558	290 927	(29 041)	(157 986)
Nierozliczona strata podatkowa	0	0	0	0	0
Rozliczenia z tytułu poręczeń	81 789	0	(12 673)	81 789	(12 673)
Pozostałe	0	0	0	0	0
Podatek odroczony	22 346 725	17 554 164	14 419 011	4 792 561	1 570 937





Zarząd Spółki szacują, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych. Analiza potwierdziła możliwość odzyskania aktywa z tytułu podatku odroczonego ujętego w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2015 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 490.810 zł (31 grudnia 2014 roku: 322.115 zł, 30 czerwca 2014 roku: 709.680 zł).

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	463 053	307 322	689 697
Środki pieniężne w kasie w PLN	27 757	14 793	19 983
Razem	490 810	322 115	709 680

Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30 czerwca 2015 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2014 roku
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana bilansowa	(17 627 700)	10 945 881
Amortyzacja	(54 470 121)	(55 500 913)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 097 246	704 812
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(211 585)	(120 974)
Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(71 212 161)	(43 971 194)

14. Leasing

14.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę 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, obejmująca m.in. przeglądy techniczne, naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne, wymiany opon, samochód zastępczy,
- możliwość przedłużenia umowy po zakończeniu pierwotnego okresu umowy,
- klient ma prawo pierwokupu przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy po cenie rynkowej,
- w przypadku zastosowania stopy zmiennej w umowie, opłaty mogą ulec zmianie w wyniku podwyżki stóp procentowych.



Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
do 1 roku	127 310 537	131 427 763	134 179 970
w okresie od 1 do 5 lat	124 217 652	130 390 985	126 645 764
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	251 528 190	261 818 747	260 825 734

14.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- korzystający ma prawo wykupu (przeniesienia własności) przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie po zakończeniu umowy, niższą od ceny rynkowej,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy na dodatkowy okres lub zawarcia nowej umowy na warunkach rynkowych,
- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- leasingobiorca za dodatkową opłatą może skorzystać z obsługi serwisowej przedmiotu leasingu.

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

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	512 652 957	409 907 342	298 041 167
Niezapadłe odsetki	57 025 045	48 715 292	39 974 606
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	455 627 912	361 192 050	258 066 561
Odpis aktualizujący	(8 807 980)	(8 503 686)	(8 680 654)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	446 819 932	352 688 364	249 385 907
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	12 042 867	9 075 498	9 095 292
Należności przeterminowane	8 769 327	8 197 461	8 833 013
Odpis aktualizujący	(7 773 218)	(7 834 726)	(8 304 839)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	443 585 045	352 116 551	248 971 269
Należności przeterminowane	12 723 697	5 247 787	2 544 479
Odpis aktualizujący	(1 034 762)	(668 960)	(375 815)
Razem należności brutto	455 627 912	361 192 050	258 066 561
Razem odpis	(8 807 980)	(8 503 686)	(8 680 654)





Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	771 534	202 497	338 530
W okresie od 31 do 60 dni	16 544	15 377	23 139
W okresie od 61 do 90 dni	141 945	9 084	20 728
W okresie od 91 do 120 dni	7 687	7 899	16 064
W okresie od 121 do 150 dni	40 526	26 913	13 720
W okresie od 150 do 365 dni	17 874	100 964	115 752
W okresie pow. 365 dni	0	0	241
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	996 109	362 735	528 174

Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
W okresie do 1 roku	166 015 113	137 474 398	106 825 563
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	28 222 905	27 225 641	6 043 174
W okresie od 1 do 5 lat	225 002 424	180 435 376	135 239 610
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	92 997 462	64 542 437	49 633 371
Powyżej 5 lat	3 270	9 366	19 680
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	411 783	220 124	279 769
Razem	512 652 957	409 907 342	298 041 167

Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Krótkoterminowa	158 693 171	133 351 350	87 328 074
Długoterminowa	288 126 761	219 337 014	162 057 833
Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	446 819 932	352 688 364	249 385 907

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	(8 503 686)
Zawiazanie odpisu	(2 136 616)
Rozwiązanie odpisu	1 832 322
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	(8 807 980)
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(9 197 262)
Zawiazanie odpisu	(613 662)
Rozwiązanie odpisu	1 130 270
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	(8 680 654)

15. Zapasy

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Samochody poleasingowe	2 388 079	1 556 764	163 740
Samochody przedleasingowe	10 895 234	11 212 136	8 768 073
Inne towary	102 774	1 361 399	43 040
Odpisy aktualizujące	(272 636)	(143 360)	(16 464)
Razem	13 113 451	13 986 939	8 958 389





	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	65 057 031	53 948 553
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(59 725 453)	(50 380 715)
Wynik na sprzedaży	5 331 578	3 567 838

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu własne	Inne środki trwałe	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	632 839	885 075	7 553 676	311 503	693 327 620	3 130 952	705 841 664
Zwiększenie	227 887	345 924	2 424 776	10 891	116 072 224	9 132 773	128 214 477
Zakup środków trwałych	150 998	345 924	582 300	10 891	108 872 028	9 132 773	119 094 915
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	1 842 476	0	6 591 251	0	8 510 617
Pozostałe	0	0	0	0	608 945	0	608 945
Zmniejszenie	0	0	(1 622 464)	0	(107 784 227)	(3 130 952)	(112 537 643)
Sprzedaż	0	0	(729 153)	0	(100 200 245)	0	(100 929 398)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(661 222)	0	(3 849 312)	(3 130 952)	(7 641 486)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(3 734 670)	0	(3 966 759)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	860 726	1 230 999	8 355 988	322 394	701 615 617	9 132 773	721 518 498
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	188 672	388 103	3 653 089	84 372	194 703 355	0	199 017 591
Zwiększenie	35 691	139 781	1 949 858	21 313	55 202 074	0	57 348 718
Amortyzacja za okres	35 691	139 781	975 253	21 313	52 929 908	0	54 101 946
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	974 605	0	1 636 696	0	2 611 301
Pozostałe	0	0	0	0	635 470	0	635 470
Zmniejszenie	0	0	(1 073 136)	0	(58 236 345)	0	(59 309 481)
Sprzedaż	0	0	(517 568)	0	(55 664 708)	0	(56 182 276)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(434 312)	0	(1 489 615)	0	(1 923 926)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 286 087)	0	(1 407 343)
Pozostałe	0	0	0	0	204 064	0	204 064
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	224 363	527 884	4 529 810	105 685	191 669 085	0	197 056 827
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	444 167	496 972	3 900 588	227 131	498 624 264	3 130 952	506 824 073
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	636 363	703 116	3 826 178	216 709	509 946 532	9 132 773	524 461 670



Okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki transportu w najmie	Zaliczki na środki trwale	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1stycznia 2014 roku	596 773	457 732	6 825 791	213 586	694 442 880	3 230 619	705 767 382
Zwiększenie	4 990	61 825	2 449 949	15 562	87 681 681	8 044 001	98 258 007
Zakup środków trwałych	4 990	61 825	624 248	13 749	80 672 694	8 044 001	89 421 506
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 825 701	1 813	6 389 338	0	8 216 851
Pozostałe	0	0	0	0	619 650	0	619 650
Zmniejszenie	0	0	(1 036 106)	0	(100 494 063)	(3 230 619)	(104 760 789)
Sprzedaż	0	0	(690 219)	0	(93 418 914)	0	(94 109 133)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(251 630)	0	(3 182 293)	(3 230 619)	(6 664 542)
Likwidacja	0	0	(94 257)	0	(3 892 857)	0	(3 987 114)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	601 763	519 557	8 239 634	229 148	681 630 498	8 044 001	699 264 601
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1stycznia 2014 roku	127 940	262 270	2 627 443	55 449	200 095 236	0	203 168 338
Zwiększenie	29 839	60 367	1 639 924	13 671	56 834 834	0	58 578 634
Amortyzacja za okres	29 839	60 367	854 803	13 671	54 692 651	0	55 651 331
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	785 121	0	1 425 636	0	2 210 757
Pozostałe	0	0	0	0	716 547	0	716 547
Zmniejszenie	0	0	(758 477)	0	(53 379 257)	0	(54 137 734)
Sprzedaż	0	0	(569 245)	0	(49 919 140)	0	(50 488 386)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(130 720)	0	(1 224 754)	0	(1 355 473)
Likwidacja	0	0	(58 512)	0	(1 366 200)	0	(1 424 712)
Pozostałe	0	0	0	0	(869 163)	0	(869 163)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	157 779	322 637	3 508 890	69 120	203 550 813	0	207 609 238
Wartość netto na dzień 1stycznia 2014 roku	468 833	195 462	4 198 349	158 137	494 347 644	3 230 619	502 599 045
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	443 984	196 920	4 730 744	160 028	478 079 685	8 044 001	491 655 362

W linii *Przemieszczenia wewnętrzne* prezentowane są przemieszczenia samochodów pomiędzy środkami transportu w najmie a własnymi środkami transportu, jak również efekt przekazania samochodów wykorzystywanych w leasingu operacyjnym dla celów leasingu finansowego i odwrotnie.

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

17. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	731 614 121	577 850 270	459 845 788
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	731 614 121	577 850 270	459 845 788
Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	355 431 148	275 204 793	208 705 170
Długoterminowe	376 182 973	302 645 477	251 140 618
Razem	731 614 121	577 850 270	459 845 788



Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	30 czerwca 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 roku		30 czerwca 2014 roku (niebadane)	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP		2014-06-30	0	0	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	5,43%	2015-09-30	0	5 164 801	0	13 648 161	5 174 758	28 884 743
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,89%	2016-06-30	0	39 394 072	15 750 177	49 053 682	39 470 021	50 289 062
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,26%	2016-12-30	16 102 613	26 776 203	29 478 035	26 703 588	42 961 484	26 653 003
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,50%	2016-12-30	11 466 257	29 214 029	25 851 808	30 135 538	40 758 715	31 068 531
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,89%	2017-06-30	37 389 969	41 777 059	57 880 157	42 139 942	79 319 657	41 957 501
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,09%	2017-05-31	20 365 070	23 007 294	32 003 443	23 784 660	43 455 983	25 074 602
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,42%	2017-12-29	50 262 089	34 608 155	67 493 642	34 578 662	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,33%	2017-12-29	16 252 173	10 668 605	21 588 003	10 599 740	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,35%	2017-12-29	40 381 167	24 826 940	52 600 211	24 805 781	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,32%	2019-06-28	59 305 476	25 245 707	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,34%	2019-03-29	68 124 524	29 627 812	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,37%	2019-06-28	23 181 781	9 093 241	0	0	0	0
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,27%	2018-05-30	33 351 853	15 255 107	0	0	0	0
Linia Debetowa ING	2,66%	2016-03-31	0	10 389 916	0	4 767 857	0	4 777 729
Linia debetowa Bank PKO BP	2,66%	2016-03-31	0	3 184 518	0	7 208 921	0	0
Linia debetowa BZWBK	2,66%	2016-03-31	0	7 898 507	0	7 778 262	0	0
Pożyczka ML	4,08%	2015-12-31	0	19 299 182	0	0	0	0
Razem			376 182 973	355 431 148	302 645 477	275 204 793	251 140 618	208 705 170

18. Kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Razem kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680

	Ilość	Wartość
Na dzień 30 czerwca 2015 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2014 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680
Na dzień 30 czerwca 2014 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.



18.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

18.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Aviva OFE*	9,99%	0,00%	0,00%
Nordea PTE S.A.*	8,33%	0,00%	0,00%
ING OFE	8,00%	8,00%	8,00%
NN Investment Partners TFI S.A. (dawniej ING TFI S.A.)*	7,84%	0,00%	0,00%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.*	7,27%	0,00%	0,00%
Templeton Asset Management*	7,02%	0,00%	0,00%
Aviva Investors Poland TFI S.A.*	5,17%	0,00%	0,00%
Fleet Holdings S.A.	0%	60,00%	60,00%
Pozostali	46,37%	32,00%	32,00%

*Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 czerwca 2014 roku akcjonariusze mogli posiadać akcje Spółki, jednakże ich udział mógł wynosić poniżej 5%, dlatego też Spółka nie posiadała informacji o udziałach poszczególnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym – w związku z czym przyjęto udział 0%.

18.2. Kapitał zapasowy

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

18.3. 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.





19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	490 810	322 115	709 680	490 810	322 115	709 680
Należności z tytułu leasingu finansowego	446 819 932	352 688 364	249 385 907	468 323 033	374 157 650	262 045 397
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	66 877 327	58 957 988	55 141 230	66 877 327	58 957 988	55 141 230
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	731 614 121	577 850 270	459 845 788	731 614 121	577 850 270	459 845 788
- kredyty i pożyczki	731 614 121	577 850 270	459 845 788	731 614 121	577 850 270	459 845 788
Pochodne instrumenty finansowe	187 285	113 873	0	187 285	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	4 825 069	4 404 785	3 699 325	4 825 069	4 404 785	3 699 325

*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 30 czerwca 2015 roku wycena do wartości godziwej należności Spółki z tytułu leasingu finansowego (które w bilansie są wyceniane zamortyzowanym kosztem przy użyciu ESP) 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 Spółkę marże na poszczególne daty bilansowe. Dla pozostałych pozycji wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

Wartości godziwe kredytów i pożyczek Spółki ustalane są przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych za pomocą stopy dyskontowej, która odzwierciedla stopę oprocentowania kredytu emitenta na koniec okresu sprawozdawczego. Własne ryzyko kredytowe Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 187.284,95 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 oraz 30 czerwca 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.



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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku w Spółce nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

21. Rezerwy

	Rezerwy na podatek od towarów i usług	Rezerwa emerytalna	Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów	Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych	Rezerwa na koszty opon zimowych	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	59 464	0	597 157	703 565	1 360 186
Zawiązanie rezerwy		3 955		676 324	126 547	806 826
Rozwiązanie rezerwy				(597 157)	(215 591)	(812 748)
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	0	63 419	0	676 324	614 521	1 354 264
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	20 470 518	52 670	0	1 365 291	955 789	22 844 268
Zawiązanie rezerwy	0	6 794	0	597 157	311 197	915 148
Rozwiązanie rezerwy	(20 470 518)	0	0	(1 365 291)	(563 421)	(22 399 230)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	59 464	0	597 157	703 565	1 360 186
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	20 470 518	52 670	0	1 365 291	955 789	22 844 268
Zawiązanie rezerwy	0	16 208	0	635 039	152 089	803 336
Rozwiązanie rezerwy	(20 470 518)		0	(1 365 291)	(280 598)	(22 116 407)
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	0	68 878	0	635 039	827 280	1 531 197

Rezerwy na dzień	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	935 059	897 535	939 079
Długoterminowe	419 205	462 651	592 118
Razem	1 354 264	1 360 186	1 531 197

Od roku 2010 Spółka tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Po analizie m. in. bieżącej linii orzecznictwa sądowego będącego następstwem pozytywnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 17 stycznia 2013 r. w sprawie BGŻ Leasing (C-224/11) oraz pozytywnego wyroku sądowego wydanego wobec Spółki w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014.

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

Zgodnie z danymi historycznymi, w momencie sprzedaży poleasingowych środków trwałych Spółka tworzy rezerwę na oczekiwane koszty związane z tymi sprzedanymi środkami trwałymi, ze względu na opóźnienia w otrzymywaniu przez Spółkę 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 Spółkę kwotą ewentualnej straty, którą Spółka może ponieść w związku z bieżącą obsługą kontraktów leasingowych, mających wkalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.



22. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014 (niebadane)
Poręczenie spłaty kredytu	319 400 000	290 300 000	370 300 000
Razem zobowiązania warunkowe	319 400 000	290 300 000	370 300 000

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku wyniosły 319.400.000,00 zł.

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

- 6.500.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 30.06.2016 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.

Kwota 29.100.000 zł wynika z umowy poręczenia kredytów dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A.; poręczenie jest ważne bezterminowo.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 231.700 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 690.434 zł).

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

22.1. Sprawy sądowe

Charakter prowadzonych przez Spółkę postępowań sądowych związany jest z dochodzeniem roszczeń wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Półrocze / Rok zakończony	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
30 czerwca 2015 (niebadane)	41 841 011	20 169 605	45 058 961	2 885 302
31 grudnia 2014	104 310 262	5 283 589	39 818 450	29 530
30 czerwca 2014 (niebadane)	46 837 401	2 478 846	34 525 646	678 686





24. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki	731 614 121	577 850 270	459 845 788
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 611 285	29 732 751	37 849 489
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(490 810)	(322 115)	(709 680)
Zadłużenie netto	767 734 596	607 260 906	496 985 597
Kapitał własny	453 304 519	498 377 355	479 864 553
Kapitał razem	453 304 519	498 377 355	479 864 553
Kapitał i zadłużenie netto	1 221 039 115	1 105 638 262	976 850 150
Wskaźnik dźwigni	62,88%	54,92%	50,88%

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

W dniu 22 lipca 2015 roku, w siedzibie Spółki, miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Prime Car Management S.A.

W ramach podjętych uchwał uzupełniony został skład Rady Nadzorczej poprzez powołanie nowych członków Rady Nadzorczej I Wspólnej Kadencji.

Nowymi Członkami Rady Nadzorczej zostali Panowie:

- Tomasz Bieske
- Raimondo Eggink
- Artur Piotr Jędrzejewski
- Artur Kucharski
- Marcin Tobor

Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Prime Car Management S.A. nadal pozostaje Pan Grzegorz Waluszewski, a Pan Emmanuel Roche jest nadal Członkiem Rady Nadzorczej.

Życiorysy Członków Rady Nadzorczej dostępne na stronie: <http://www.primecar.pl/menu/wladze-spolki/>



III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRIME CAR MANAGEMENT ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

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

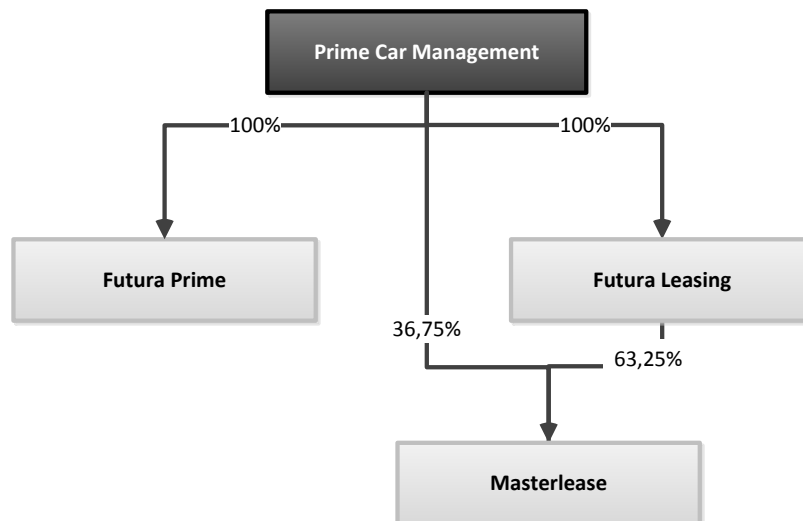
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.

Na dzień 30 czerwca 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:



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

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

W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 czerwca 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. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

16 kwietnia 2014 roku jednostka dominująca Grupy Masterlease – Spółka Prime Car Management S.A. – zadebiutowała na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach pierwszej oferty publicznej akcji Spółki, firma Fleet Holdings sprzedała pakiet 40% akcji Spółki.

Po roku od IPO Spółka Fleet Holdings sprzedała pozostałą pulę 60% akcji. Transakcja ta zakończyła 5 letnią współpracę ze Spółką Fleet Holdings S.A.

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	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%
NN Investment Partners TFI S.A. (dawniej 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.	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.

Od dnia publikacji kwartalnego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2015 roku (13 maja 2015 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu, struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

Na dzień 30 czerwca 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.

5. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.



6. 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 z działalności nie wystąpiły zdarzenia, które zdaniem emitenta mogą mieć wpływ na sytuację kadrową, majątkową, finansową lub możliwość realizacji zobowiązań.

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

Na przestrzeni najbliższego kwartału Zarząd planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju, której głównymi celami są: wzrost udziału i znaczenia Grupy PCM w krajowym rynku CFM, wzrost udziału usług zarządzania flotą w przychodach ze sprzedaży oraz poprawa efektywności operacyjnej.

W perspektywie kolejnych miesięcy kluczowy wpływ na wyniki Grupy PCM będzie miała z jednej strony wielkość sprzedaży związana z realizacją procesów przetargowych dla dużych firm i korporacji, z drugiej ilość kontraktów z klientami MŚP. Łącznie w pierwszej połowie 2015 roku Grupa PCM zrealizowała dostawy na łączną sumę 4.900 samochodów, w tym dostawy do istniejących klientów, którzy przedłużyli umowy z Grupą. Spółka jest aktywna w kolejnych procesach przetargowych na dostawę usług finansowania i zarządzania flotami firm.

Obecnie (trwający trzeci kwartał 2015 r.), oprócz bieżących odnowień flot i dodatkowych dostaw dla stałych klientów, Spółka oczekuje rozpoczęcia dostaw w ramach trzech dużych kontraktów z klientami korporacyjnym Spółki, w których dostawy rozłożone są na kilka najbliższych miesięcy. Łącznie w tych trzech kluczowych przetargach Spółka uzyskała zamówienia na blisko 900 samochodów.

Równolegle potencjał nadal otwartych przetargów, w których Spółka bierze udział, to około 600 samochodów w trzecim kwartale, oraz 1.800 w czwartym kwartale 2015 roku. Zarząd uważa, że struktury handlowe posiadają wszelką wiedzę i narzędzia, które umożliwią udział w tych przetargach, co w przypadku sukcesu pozytywnie wpłynie na wzrost udziału Grupy PCM w rynku CFM. Łączny plan dostaw dla całej Grupy na rok 2015 wynosi ponad 9.200 samochodów.

Zarząd Grupy podejmuje również inicjatywy w zakresie optymalizacji kosztów, w szczególności obniżenia kosztów napraw i serwisów oraz kosztów finansowych. Zarząd wierzy, że podejmowane działania pozytywnie przełożą się na poziom realizowanych marż: finansowej i serwisowej.

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

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo wystąpienia wskazanych czynników jest znikome i nie będzie miało znaczącego wpływu na realizację strategii.

- a) Grupa może być narażona na spowolnienie koniunktury w Polsce, co może przełożyć się zmniejszenie dynamiki wzrostu rynku Car Fleet Management w efekcie zmniejszonej liczby przetargów ogłaszanych przez firmy.
- b) Grupa może nie zrealizować prognozowanego poziomu dostaw 8.461 samochodów ze względu na czynniki będące poza kontrolą Grupy, na które składają się: większa konkurencja, brak możliwości odnawiania aktualnych umów, brak możliwości akwizycji podmiotów działających na rynku CFM lub brak możliwości nabycia portfeli klientów spełniających kryteria Grupy.
- c) Potencjalne obniżenie wartości rezydualnej - na skutek badania wartości portfela przeprowadzanego corocznie przez audytora Grupa może dokonać odpisu wartości księgowej portfela dostosowując ją do potencjalnie niższych wartości rynkowych.



- d) Obniżenie jakości portfela - istnieje ryzyko, że klienci Grupy na skutek niekorzystnej sytuacji finansowej przestaną terminowo spłacać raty leasingowe i inne należności. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe swoich klientów i ciekawo kwartalnie zawiązuje rezerwy na przeterminowane należności.
- e) Ryzyko utraty wyłączności na dostawy rozwiązań CFM poprzez Programy Private Label. Grupa aktualnie współpracuje z 2 podmiotami (Opel, Hyundai) w formule Programu Private Label, z którymi zawiera umowy na różne okresy. Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie przedłużyć lub odnowić obecnych umów po upływie terminu ich obowiązywania.
- f) Ryzyko wzrostu kosztów serwisowania. W przypadku zawieranych umów Grupa na bazie historycznych danych kalkuluje poziom kosztów serwisowania. Istnieje ryzyko, że faktyczne koszty mogą przekroczyć budżetowane poziomy, co może znaleźć negatywne odzwierciedlenie w realizowanej marży serwisowej.
- g) Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych wzrastają koszty finansowe ponoszone przez Grupę, co krótkoterminowo może negatywnie się odbić na realizowanej marży finansowej. W długim okresie Grupa ma możliwość przenoszenia opłat na klientów, jednak nie można wykluczyć, że w celu utrzymania konkurencyjności Grupa będzie zmuszona do realizowania marży finansowej na obniżonym poziomie.
- h) Grupa może nie uzyskać refinansowania istniejącego zadłużenia lub zapewnić sobie korzystnych warunków tego refinansowania. Wzrost kosztów finansowych w przypadku refinansowania aktualnego zadłużenia może istotnie wpłynąć na uzyskiwaną marżę finansową.

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku wyniosły 319.400.000,00 zł.

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

- 6.500.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 30.06.2016 r.,
- 91.000.000,00 mln zł z terminem poręczenia do dnia 02.09.2017 r.,
- 65.000.000,00 mln zł z terminem 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.

Kwota 29.100.000 zł wynika z umowy poręczenia kredytów dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A.; poręczenie jest ważne bezterminowo.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku kwota wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń przez Prime Car Management S.A. wyniosła 231.700 zł (w analogicznym okresie poprzedniego roku kwota ta wyniosła 690.434 zł).

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 27.796.919,73 zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 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 notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 712.314.937,99 zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 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 notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 712.314.937,99 zł.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 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.

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

W grupie kapitałowej Emitenta nie występują istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.



IV. Oświadczenie Zarządu dotyczące zgodności

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

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

V. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

My niżej podpisani oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Prime Car Management S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.





VI. ZATWIERDZENIE RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Niniejszy półroczny raport okresowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 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

