



Masterlease

Mistrz leasingu i zarządzania flotą



GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

KWARTALNY RAPORT FINANSOWY ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

Prime Car Management S.A.

spółka
notowana na

GPW



Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIEŹ EUROPEJSKĄ	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Kluczowe wskaźniki	11
Dodatkowe ujawnienia finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Struktura korporacyjna Grupy Prime Car Management S.A.	14
2. Zasady rachunkowości	15
2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.4. Istotne zasady rachunkowości	16
2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	16
2.6. Korekta błędów	16
3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
5. Segmenty operacyjne	19
6. Sezonowość i cykliczność	19
7. Skutki zmian w strukturze Grupy PCM, w tym w wyniku przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy	19
8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	19
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	20
10. Wyplacone dywidendy	20
11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21
13. Przychody i koszty	21
13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	21
13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat	22
13.3. Przychody odsetkowe	22
13.4. Pozostałe przychody finansowe	22
13.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22
13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	23
13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	23
13.8. Koszty ogólnego zarządu	23
13.9. Koszty odsetkowe	23
13.10. Pozostałe koszty finansowe	23
13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24
14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów	24
15. Podatek dochodowy	24
15.1. Obciążenie podatkowe	24
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	25
15.3. Odroczony podatek dochodowy	25





16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
17.	Leasing	26
17.1.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego	26
17.2.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	27
18.	Zapasy	28
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
20.	Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	31
21.	Kapitały	32
21.1.	Kapitał podstawowy	32
21.2.	Kapitał zapasowy	32
21.3.	Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	33
22.	Instrumenty finansowe	33
22.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	33
23.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
24.	Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	34
25.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	34
26.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	34
27.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	34
28.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	34
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta	34
30.	Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	35
31.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	35
32.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	36
33.	Informacje dotyczące emisji, wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ...	36
34.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	36
35.	Rezerwy	38
36.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	39
37.	Zobowiązanie warunkowe	39
37.1.	Rozliczenia podatkowe	39
38.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	40
39.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
40.	Zarządzanie kapitałem	41
41.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny	41
II.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	43
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	46
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
III.	ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO	48





Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	398 338	418 384	95 789	100 084
Koszty ogółem	359 606	354 941	86 475	84 907
Całkowite dochody netto za okres	30 198	53 012	7 262	12 681
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(121 784)	10 694	(29 286)	2 558
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 202)	(1 027)	(289)	(246)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	112 899	(11 019)	27 149	(2 636)

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 września 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 324 315	1 171 116	312 441	274 762
Kapitały własne razem	466 253	498 696	110 002	117 002

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres zakończony 30 września		Okres zakończony 30 września	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Przychody ogółem	357 612	361 344	85 995	86 439
Koszty ogółem	326 721	303 713	78 567	72 653
Całkowite dochody netto za okres	24 034	48 294	5 779	11 553
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(105 683)	(57 161)	(25 414)	(13 674)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 049)	(1 183)	(6 745)	(283)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	133 771	60 874	32 168	14 562

	Na dzień		Na dzień	
	30 września 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2014
	<i>tys. PLN</i>		<i>tys. EUR</i>	
Aktywa razem	1 310 577	1 123 072	309 200	263 490
Kapitały własne razem	459 771	498 377	108 472	116 927

Źródło: Sprawozdanie Finansowe, Spółka.



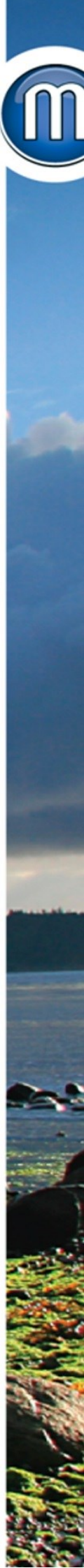
W celu przeliczenia pozycji wykazanych w tabelach na EUR zastosowano następujące kursy wymiany:

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

	<i>na dzień 30 września 2015 roku</i>	<i>na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>
EUR	4,2386	4,2623

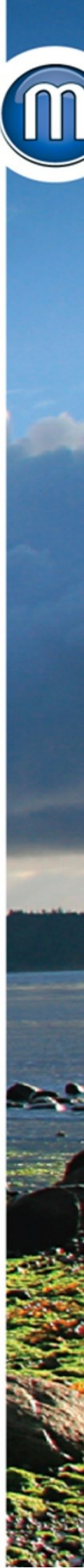
Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono stosując kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ustalonych na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku</i>	<i>9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku</i>
EUR	4,1585	4,1803





**I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015
ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIE
EUROPEJSKĄ**





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody	398 337 795	126 722 239	418 384 394	127 772 806
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	107 633 216	35 844 235	118 056 168	37 936 378
Przychody z tytułu prowizji i opłat	149 740 108	50 484 332	152 066 797	48 092 239
Przychody odsetkowe	26 445 003	9 286 878	27 374 984	8 971 017
Pozostałe przychody finansowe	1 206 239	967 169	403 299	(400 500)
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	108 707 118	28 947 439	101 713 581	32 673 109
Pozostałe przychody operacyjne	4 606 112	1 192 188	18 769 565	500 564
Koszty	359 605 818	114 965 967	354 941 279	113 877 667
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	125 077 235	42 751 588	122 376 189	40 376 450
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	85 077 532	29 763 033	86 667 105	29 020 017
Koszty ogólnego zarządu	29 123 444	9 284 038	27 874 472	9 007 335
Koszty odsetkowe	20 273 705	7 091 391	20 899 770	5 629 091
Pozostałe koszty finansowe	3 371 760	1 485 728	986 748	73 521
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	95 462 654	24 464 227	95 074 290	29 371 543
Pozostałe koszty operacyjne	1 219 489	125 961	1 062 705	399 709
Zysk / (strata) brutto	38 731 977	11 756 272	63 443 115	13 895 139
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(14 124 080)	(4 413 984)	(12 472 360)	(3 817 232)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	5 590 181	1 715 039	2 041 400	835 481
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(8 533 899)	(2 698 945)	(10 430 960)	(2 981 751)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	30 198 079	9 057 328	53 012 155	10 913 388
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	30 198 079	9 057 328	53 012 155	10 913 388
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	30 198 079	9 057 328	53 012 155	10 913 388
Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk / (strata) netto za okres**	30 198 079	9 057 328	53 012 155	10 913 388
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	2,54	0,76	4,45	0,92

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

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

*** Liczba akcji: seria A – 600.000, seria B – 138.000, seria C – 4.261.750, seria D – 3.000.000, seria E – 3.909.090 (na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku).



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 673 571	12 760 251	5 373 938
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	566 366 463	452 974 744	422 587 632
Pozostałe należności, w tym:	60 260 468	54 837 516	52 352 944
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	261	539 762	182 656
Zapasy	27 952 322	32 638 841	27 453 803
Wartości niematerialne	211 043	175 307	31 092
Rzeczowe aktywa trwałe	567 339 458	526 081 824	513 549 688
- leasing operacyjny	561 501 862	520 305 826	506 929 293
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 731 877	34 141 695	32 802 185
Pozostałe aktywa	59 692 668	54 543 236	49 786 966
Rozliczenia międzyokresowe czynne	86 665	2 963 050	600 586
AKTYWA RAZEM	1 324 314 535	1 171 116 464	1 104 538 833
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	793 338 176	618 857 402	556 322 089
Pochodne instrumenty finansowe	214 964	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 338 627	29 556 043	36 420 755
Pozostałe zobowiązania, w tym:	4 069 547	3 598 962	4 172 339
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 160 867	1 259 980	1 223 342
Rezerwy	1 519 469	1 472 054	1 703 675
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	16 580 405	18 822 364	16 859 221
Zobowiązania razem	858 061 189	672 420 698	615 478 079
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	23 817 680	23 817 680	23 817 680
Kapitał zapasowy	416 254 129	417 115 386	417 115 386
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	26 181 538	57 762 700	48 127 688
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	466 253 347	498 695 766	489 060 755
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM	1 324 314 535	1 171 116 464	1 104 538 834





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			30 198 079	30 198 079
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Na dzień 30 września 2015 roku	23 817 680	416 254 129	26 181 538	466 253 347
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
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680	404 435 541	33 848 805	462 102 026
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych		12 682 714	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy			(26 053 427)	(26 053 427)
Zysk / strata za rok obrotowy			53 012 155	53 012 155
Inne całkowite dochody netto za okres				0
Na dzień 30 września 2014 roku	23 817 680	417 118 255	48 124 819	489 060 755





Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	38 731 977	11 756 272	63 443 115	13 895 138
Korekty o pozycje:	(160 516 087)	(57 261 860)	(52 749 553)	(29 884 572)
Amortyzacja	87 066 020	30 465 402	88 289 521	29 601 740
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	(18 445 817)	604 469	(14 746)	(967 223)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	(113 391 719)	(42 674 056)	(42 529 488)	(32 748 540)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(315 997 705)	(111 975 597)	(216 006 240)	(106 463 996)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	172 457 605	61 390 704	142 933 845	70 266 157
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	30 203 464	7 823 012	23 082 639	6 355 849
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	(127 157 870)	(55 990 190)	(74 733 923)	(28 211 380)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(195 710 915)	(76 156 638)	(147 859 448)	(54 722 168)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	69 854 355	20 890 113	75 601 190	25 590 946
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(5 422 953)	(1 776 983)	9 169 063	9 331 936
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	4 686 520	2 919 870	7 669 724	(7 112 589)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	13 253 170	6 090 549	(8 046 083)	(2 127 193)
Wpływy z tytułu odsetek	(103 256)	(18 541)	(259 666)	(43 449)
Wydatki z tytułu odsetek	17 591 490	6 342 183	19 627 268	6 490 146
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 515 007)	1 113 811	(15 692 612)	(314 147)
Zmiana stanu rezerw	47 415	75 611	(23 765 985)	33 358
Podatek dochodowy zapłacony	(14 124 080)	(4 413 984)	(12 472 360)	(3 817 232)
Pozostałe	0	0	9 734	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(121 784 110)	(45 505 587)	10 693 561	(15 989 433)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	341 877	86 832	337 950	75 232
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 543 396)	(271 088)	(1 365 297)	(660 486)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 201 519)	(184 256)	(1 027 347)	(585 254)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	455 047 045	142 276 529	315 024 056	103 003 229
Spłata pożyczek/ kredytów	(262 019 363)	(89 627 000)	(280 584 536)	(76 684 964)
Dywidendy wypłacone	(62 640 498)	0	(26 053 427)	0
Odsetki otrzymane	103 256	18 541	259 666	43 449
Odsetki zapłacone	(17 591 490)	(6 342 183)	(19 627 268)	(6 490 146)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	(37 281)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	112 898 950	46 325 886	(11 018 790)	19 871 568
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 086 680)	636 043	(1 352 575)	3 296 881
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	12 760 251	2 037 528	6 726 513	2 077 057
Środki pieniężne na koniec okresu	2 673 571	2 673 571	5 373 938	5 373 938





Kluczowe wskaźniki

Wynik netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniósł 30,2 miliona złotych. Wskaźnik ROE na koniec okresu sprawozdawczego wyniósł 8,9 %, a wskaźnik zysku netto (bieżącego) na akcję 2,54 zł. Wynik netto analogicznego okresu roku ubiegłego wyniósł 53,0 miliony 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 2 707 samochodów do poziomu 25 567 (o 11,8%), jak również floty objętej usługami CFM o 1 760 pojazdów do poziomu 17 869 (o 10,9%).

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

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

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





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

	Okres zakończony dnia 30 września		Dynamika 2015 vs 2014	
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	[zmiana]	[%]
Wynik brutto (PLN)	38 731 977	63 443 115	(24 711 138)	(39,0)%
Wynik netto (PLN)	30 198 079	53 012 155	(22 814 077)	(43,0)%
Marża finansowa (PLN) ¹	34 427 805	41 175 060	(6 747 255)	(16,4)%
Marża na amortyzacji (PLN) ²	(4 109 192)	(3 103 809)	(1 005 384)	(32,4)%
Marża serwisowa (PLN) ³	15 730 992	18 939 580	(3 208 588)	(16,9)%
Marża na ubezpieczeniach (PLN) ⁴	6 755 035	9 112 518	(2 357 483)	(25,9)%
Marża na remarketingu (PLN) ⁵	13 244 464	6 639 291	6 605 174	99,5 %
Koszty ogólnego zarządu	(29 123 444)	(27 874 472)	(1 248 972)	(4,5)%
Marża na pozostałych usługach (PLN) ⁶	684 349	1 638 511	(954 162)	(58,2)%
Wynik na pozostałej działalności (PLN)	1 121 968	16 916 437	(15 794 468)	(93,4)%
Marża zysku netto (w %) ⁷	7,6%	12,7%	-5,1 p.p.	(40,2)%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) (w %) ⁸	8,9%	14,9%	-5,9 p.p.	(40,0)%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) ⁹	59,9%	50,4%	9,5 p.p.	18,9 %
Rozmiar floty (liczba pojazdów będących własnością Grupy) ¹⁰	25 567	22 860	2 707	11,8 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy), w tym:				
FSL	11 602	11 293	309	2,7 %
Semi-FSL	6 267	4 816	1 451	30,1 %
Rozmiar floty finansowanej przez Grupę nie objętej usługami CFM* (liczba pojazdów będących własnością Grupy)	7 698	6 751	947	14,0 %
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu (w PLN w przeliczeniu na jeden pojazd) ¹¹	127	135	(9)	(6,6)%

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 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Pozostałe należności, w tym:	60 260 468	54 837 515	52 352 944
- należności z tytułu leasingu operacyjnego (po uwzględnieniu odpisu aktualizującego)	30 517 876	26 520 608	30 384 962
- należności z tytułu sprzedaży zapasów	1 107 328	6 699 381	5 495 505
Pozostałe aktywa, w tym:	59 692 668	54 543 236	49 786 966
- aktywa zw. z rezerwą na podatek od towarów i usług	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	42 338 627	29 556 043	36 420 755
- zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	531 315	506 265	605 543
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 990 080	1 495 009	1 722 459





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

Na dzień publikacji raportu 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. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Futura Prime Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

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

Struktura korporacyjna Grupy przedstawia się następująco:



W skład Zarządu jednostki dominującej Grupy na dzień 30 września 2015 roku wchodził:

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

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



2. Zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku i 30 września 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 września 2015 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2014 roku podlegały badaniu, opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 została wydana w dniu 9 marca 2015 roku. Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku i 30 września 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 września 2015 roku obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za



okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 30 września 2014 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 6 listopada 2015 roku.

2.4. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa PCM zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania 2014 roku.

2.5. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

2.6. Korekta błędów

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego oraz leasingu operacyjnego

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





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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 14.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 15.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Szczegółowe informacje umieszczone zostały w pkt. 22.1.

Wartość końcowa

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

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



5. Segmenty operacyjne

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

6. Sezonowość i cykliczność

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

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

W dniu 21 października 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał decyzję z dnia 19 października 2015 roku wydaną przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, na mocy której Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku dokonał rejestracji umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Emitent oraz następujące spółki zależne: Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o..

W celu utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej oraz spełnienia warunków formalnych niezbędnych do jej rejestracji Emitent dokonał zmiany porządkowej w zakresie struktury własnościowej w spółkach grupy kapitałowej Prime Car Management, polegającej na sprzedaży 100.000 (słownie: sto tysięcy) udziałów w Masterlease sp. z o.o. posiadanych przez Futura Leasing S.A. (100% udziałów posiadanych przez Futura Leasing S.A. stanowiących 63,25% w kapitale zakładowym i głosach Masterlease sp. z o.o.) na rzecz Emitenta za kwotę 27 mln zł. Tym samym Emitent stał się bezpośrednim posiadaczem łącznie 100% udziałów w Masterlease sp. z o.o.

W umowie o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Emitent został wskazany jako spółka reprezentująca Grupę w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów ordynacji podatkowej.

Umowa została zawarta na okres 5 lat podatkowych. Pierwszy rok podatkowy zgodnie z zapisami umowy obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, a każdy następny będzie pokrywał się z rokiem kalendarzowym.

Zarząd Spółki pragnie jednocześnie poinformować, iż celem ww. zmian są ułatwienia w zakresie rozliczeń podatkowych przez spółki z grupy kapitałowej Prime Car Management, które pozytywnie wpłyną na zmniejszenie ryzyk działalności związanych z rozliczaniem cen transferowych pomiędzy podmiotami z grupy PCM.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

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

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

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	liczba głosów	% głosów na WZ
Aviva OFE	1 190 000	9,99%	1 190 000	9,99%
Nordea PTE S.A.	992 500	8,33%	992 500	8,33%
ING OFE	952 707	8,00%	952 707	8,00%
NN Investment Partners TFI S.A.	933 147	7,84%	933 147	7,84%





Pioneer Pekao Investment Management S.A.	865 738	7,27%	865 738	7,27%
Templeton Asset Management	836 044	7,02%	836 044	7,02%
Aviva Investors Poland TFI S.A.				
(Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)	616 020	5,17%	616 020	5,17%
Norges Bank (The Central Bank of Norway)	601 951	5,05%	601 951	5,05%
Pozostali	4 920 733	41,32%	4 920 733	41,32%
RAZEM	11 908 840	100,00%	11 908 840	100,00%

Źródło: Spółka na podstawie zawiadomień Akcjonariuszy.

Od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego w dniu 25.08.2015r. Emitent otrzymał w dniu 08.10.2015r. dwa zawiadomienia od Akcjonariusza Norges Bank (Central Bank of Norway) dotyczących zmian jego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomień Norges Bank (Central Bank of Norway):

- na podstawie transakcji w dniu 2 października 2015 r. zbył akcje w sposób powodujący zmniejszenie ogólnej liczby głosów poniżej 5%.
- na podstawie transakcji w dniu 6 października 2015 r. nabył akcje w sposób powodujący zwiększenie ogólnej liczby głosów powyżej 5%.

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

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żaden z członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał bezpośrednio akcji lub udziałów spółek z Grupy ani uprawnień do nich. Stan bezpośredniego posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

Zgodnie z oświadczeniem kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej z dnia 9 lipca 2015 roku, członek Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., pan Raimondo Eggink, oświadczył, że poprzez podmiot zależny posiada 1.479 akcji Emitenta.

10. Wyplacone dywidendy

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

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

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

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

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





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

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

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

Wypłata dywidendy nastąpiła 29 kwietnia 2015 roku.

11. Transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	197 254 311	149 224 745
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	70 196 231	75 939 140

Zarówno nabycia jak i sprzedaże rzeczowych aktywów trwałych związane są w głównej mierze z prowadzoną przez Grupę PCM działalnością operacyjną, polegającą na zakupach przedmiotów leasingu operacyjnego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku 100% sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych związanych było ze sprzedażą przez Grupę PCM przedmiotów po umowach leasingu operacyjnego (w analogicznym okresie 2014 roku wskaźnik ten ukształtował się na poziomie 100%).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne pojedyncze transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody odsetkowe z rat umowy leasingu operacyjnego	26 664 876	34 492 872
Przychody kapitałowe z rat umowy leasingu operacyjnego	80 968 340	83 563 296
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	107 633 216	118 056 168



13.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Usługi serwisowe	61 586 957	62 729 280
Ubezpieczenia	79 323 180	82 823 737
Windykacja i monitoring	1 662 124	1 404 716
Prowizje od warsztatów	3 992 680	3 207 024
Pozostałe przychody	3 175 167	1 902 039
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	149 740 108	152 066 797

13.3. Przychody odsetkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	26 145 484	27 041 112
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	299 518	333 872
Razem przychody odsetkowe	26 445 003	27 374 984

13.4. Pozostałe przychody finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Odwrocenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	1 103 826	184 669
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	89 831	197 629
Odsetki od udzielonych pożyczek	12 582	21 001
Razem pozostałe przychody finansowe	1 206 239	403 299

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Przychody z remarketingu	108 707 118	101 713 581
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	706 681	0
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	213 877	0
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	3 142	0
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec Klientów	1 366 168	1 496 501
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	0	15 662 351
Pozostałe	2 316 244	1 610 712
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	113 313 230	120 483 146



13.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Koszty serwisowe	38 602 666	35 649 384
Koszty ubezpieczeń	75 590 062	76 918 244
Koszty opon	7 077 322	7 093 978
Koszty samochodów zastępczych	1 146 741	1 046 339
Koszty zawarcia umowy	1 675 640	966 576
Koszty windykacji	981 861	699 930
Pozostałe koszty	2 944	1 738
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	125 077 235	122 376 189

13.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	85 077 532	86 667 105
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	85 077 532	86 667 105

13.8. Koszty ogólnego zarządu

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Usługi obce	13 643 575	12 966 002
Wynagrodzenia	11 616 912	11 441 533
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 774 695	1 763 653
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 988 488	1 622 416
Pozostałe koszty	99 774	80 867
Koszty ogólnego zarządu, razem	29 123 444	27 874 472

13.9. Koszty odsetkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów	18 427 491	19 757 452
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 844 647	1 141 817
Odsetki od pozostałych zobowiązań	1 568	500
Koszty odsetkowe, razem	20 273 705	20 899 770

13.10. Pozostałe koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	2 618 595	975 092
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	749 885	0
Różnice kursowe	3 279	11 656
Pozostałe koszty finansowe, razem	3 371 760	986 748





13.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	95 462 654	95 074 290
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	604 750
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	33 373	0
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	4 187	26 795
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	71 634
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	908 249	0
Pozostałe koszty	273 680	359 526
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	96 682 143	96 136 995

14. Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów

	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu finansowego	Odpis aktualizujący należności z tyt. leasingu operacyjnego	Odpis aktualizujący wartość zapasów
Na dzień 1 stycznia 2015	(14 988 436)	(7 886 796)	(232 781)
<i>Zawiązanie</i>	(3 546 022)	(1 905 355)	(143 049)
<i>Rozwiązanie</i>	3 899 962	2 612 036	232 781
Na dzień 30 września 2015 (niebadane)	(14 634 496)	(7 180 116)	(143 049)
 Na dzień 1 stycznia 2014	 (15 279 151)	 (6 460 635)	 (4 091)
<i>Zawiązanie</i>	(2 127 619)	(1 777 418)	(73 413)
<i>Rozwiązanie</i>	2 312 288	1 172 668	4 091
Na dzień 30 września 2014 (niebadane)	(15 094 482)	(7 065 385)	(73 413)

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

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Podatek bieżący	(14 124 080)	(12 472 360)
Podatek odroczony	5 590 181	2 041 400
Obciążenie podatkowe wykazane w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(8 533 899)	(10 430 960)





15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku przedstawia się następująco:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Zysk brutto	38 731 977	63 443 115
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(7 359 076)	(12 054 192)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(8 533 899)	(10 430 960)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(1 174 823)	1 623 232
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR</i>	(165 857)	(128 833)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR</i>	(503 879)	(567 966)
<i>rezerwa na VAT</i>	0	2 975 847
<i>umorzenie należności</i>	(347 378)	(186 058)
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(253 172)	(169 320)
<i>koszty doradztwa</i>	0	(5 123)
<i>podatki i opłaty</i>	(1 164)	(20 482)
<i>cienka kapitalizacja</i>	(5 155)	(225 712)
Podatek dochodowy wykazany w łącznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(8 533 899)	(10 430 960)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	30 674 936	29 007 075	28 173 189	1 667 861	4 361 409
Odpis aktualizujący na należności	4 401 494	4 477 901	4 249 467	(76 406)	118 908
Rozliczenia międzyokresowe	(2 504 877)	(2 411 432)	(1 464 243)	(93 445)	(3 539 370)
Odszkodowania	106 615	327 326	166 184	(220 711)	(177 703)
Wycena zobowiązań finansowych	(260 119)	(419 723)	(335 775)	159 604	(9 297)
Rezerwy	386 731	465 929	563 029	(79 198)	(162 881)
Nierozliczona strata podatkowa	6 927 096	2 694 619	1 450 334	4 232 477	1 450 334
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	39 731 877	34 141 695	32 802 185	5 590 181	2 041 400

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



16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2015 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 2.673.571 zł (31 grudnia 2014 roku: 12.760.251 zł; 30 września 2014 roku: 5.373.938 zł).

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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku w PLN	2 660 195	12 731 071	5 333 035
Środki pieniężne w kasie w PLN	13 376	29 180	40 903
Razem	2 673 571	12 760 251	5 373 938

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia:	30 września 2015 roku (niebadane)	30 września 2014 roku (niebadane)
Zmiana bilansowa	(41 293 369)	12 528 251
Amortyzacja	(87 066 020)	(88 289 521)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(341 877)	(337 950)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 543 396	1 365 297
Zmiana w łącznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(127 157 870)	(74 733 923)

17. Leasing

17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 24 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, 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 września 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 2014 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
do 1 roku	131 200 031	137 297 312	151 642 208
w okresie od 1 do 5 lat	124 777 217	135 290 417	141 836 724
Powyżej 5 lat	0	0	0
Razem	255 977 249	272 587 729	293 478 931

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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Stan na dzień			
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości	(7 180 116)	(7 886 796)	(7 065 385)

17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Grupę PCM umów leasingu finansowego są następujące:

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

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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	650 590 587	526 841 639	494 095 393
Niezapadłe odsetki	69 589 628	58 878 458	56 413 278
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	581 000 959	467 963 181	437 682 114
Odpis z tytułu utraty wartości	(14 634 496)	(14 988 436)	(15 094 482)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	566 366 463	452 974 744	422 587 632
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	17 486 682	16 892 878	17 293 870
<i>Należności przeterminowane</i>	15 534 394	14 917 762	15 578 375
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(13 802 735)	(13 959 515)	(14 238 629)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	563 514 277	451 070 303	420 388 245
<i>Należności przeterminowane</i>	5 731 142	6 637 485	4 886 925
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(831 761)	(1 028 921)	(855 853)
Razem należności brutto	581 000 959	467 963 181	437 682 114
Razem odpis	(14 634 496)	(14 988 436)	(15 094 482)





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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
W okresie od 0 do 30 dni	1 230 102	578 525	642 729
W okresie od 31 do 60 dni	19 737	46 506	100 428
W okresie od 61 do 90 dni	26 848	15 057	116 640
W okresie od 91 do 120 dni	19 358	25 517	105 811
W okresie od 121 do 150 dni	21 078	49 660	80 673
W okresie od 150 do 365 dni	105 379	242 983	293 465
W okresie pow. 365 dni	0	0	(0)
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	1 422 500	958 247	1 339 746

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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
W okresie do 1 roku	213 566 222	200 209 124	199 551 616
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	38 397 673	41 148 206	38 238 254
W okresie od 1 do 5 lat	276 375 721	208 909 859	188 715 182
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	122 250 971	76 327 430	67 590 341
Powyżej 5 lat	18 714	26 897	0
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	42 921	220 124	0
Razem	650 652 222	526 841 639	494 095 393

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

	Okres zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Okres zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Na 1 stycznia	(14 988 436)	(15 279 151)	(15 279 151)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(3 546 022)	(2 621 685)	(2 127 619)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	3 899 962	2 912 400	2 312 288
Na koniec okresu	(14 634 496)	(14 988 436)	(15 094 482)

18. Zapasy

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Samochody poleasingowe	17 073 862	20 298 088	14 741 533
Samochody przedleasingowe	10 842 401	11 212 136	12 742 643
Inne towary	179 108	1 361 399	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(143 049)	(232 781)	(73 413)
Razem	27 952 322	32 638 841	27 453 803





	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	108 707 118	101 713 581
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(95 462 654)	(95 074 290)
Wynik na sprzedaży	13 244 464	6 639 291

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w leasingu operacyjnym</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 788 625	1 023 751	8 228 519	451 182	721 342 637	3 191 000	736 025 714
Zwiększenie	245 016	391 535	3 335 839	17 339	193 258 684	11 465 142	208 713 554
Zakup środków trwałych	168 127	391 535	889 053	17 339	185 424 309	11 465 142	198 355 504
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889	0	2 446 786	0	7 834 375	0	10 358 050
Zmniejszenie	0	0	(2 262 879)	0	(159 419 680)	(3 191 000)	(164 873 559)
Sprzedaż	0	0	(1 440 593)	0	(150 038 885)	0	(151 479 477)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(590 198)	0	(4 455 927)	(3 191 000)	(8 237 125)
Likwidacja	0	0	(232 089)	0	(4 924 868)	0	(5 156 957)
Wartość brutto na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	2 033 641	1 415 286	9 301 478	468 521	755 181 641	11 465 142	779 865 709
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	57 209	222 042	2 848 678	38 122	87 818 512	0	90 984 563
Amortyzacja za okres	57 209	222 042	1 629 508	38 122	85 770 387	0	87 717 268
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 219 170	0	2 048 125	0	3 267 295
Zmniejszenie	0	0	(1 576 925)	0	(86 825 277)	0	(88 402 202)
Sprzedaż	0	0	(1 098 716)	0	(83 255 381)	0	(84 354 096)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(356 952)	0	(1 926 487)	0	(2 283 440)
Likwidacja	0	0	(121 257)	0	(1 643 409)	0	(1 764 666)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	1 401 668	748 821	4 992 446	239 159	205 144 157	0	212 526 251
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 września 2015 roku (niebadane)	631 974	666 465	4 309 032	229 362	550 037 484	11 465 142	567 339 458





Okres zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)

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

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

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



20. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Zobowiązania z tytułu kredytów	793 338 176	618 857 402	556 322 089
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	793 338 176	618 857 402	556 322 089

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe	388 483 893	310 303 163	288 776 190
Długoterminowe	404 854 283	308 554 239	267 545 900
Razem	793 338 176	618 857 402	556 322 089

Zapadalność obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 lat do 3 lat	Powyżej 3 lat
Na dzień 30 września 2015 roku	388 483 893	256 854 963	125 751 963	22 247 357
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	310 303 163	212 264 001	96 290 239	0
Na dzień 30 września 2014 roku	288 776 190	185 003 344	82 542 555	0

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie**	Termin spłaty	30 września 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 roku		30 września 2014 roku (niebadane)	
			Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe
Konsorcjum*	5,43%	2015-09-30	0,00	0,00	0,00	13 648 160,90	0,00	23 782 475,75
Konsorcjum*	4,89%	2016-06-30	0,00	26 945 560,01	15 750 176,92	49 053 681,95	26 913 529,51	49 941 404,77
Konsorcjum*	4,27%	2016-12-30	6 960 936,34	29 275 851,96	29 478 035,11	26 703 588,22	36 195 058,03	26 645 384,22
Konsorcjum*	4,50%	2016-12-30	4 041 834,00	29 116 174,56	25 851 808,42	30 135 537,76	33 119 823,82	30 777 262,92
Konsorcjum*	3,90%	2017-06-30	27 694 047,78	41 067 029,42	57 880 156,81	42 139 942,05	68 681 891,98	41 867 045,91
Konsorcjum*	4,09%	2017-05-31	14 770 158,82	23 028 473,97	32 003 442,99	23 784 659,96	37 755 103,90	24 347 680,87
Konsorcjum*	3,43%	2017-12-29	41 620 910,37	34 595 105,10	67 493 642,41	34 578 661,67	43 003 437,16	20 574 662,56
Konsorcjum*	3,34%	2017-12-29	13 487 749,76	10 808 163,51	21 588 003,41	10 599 739,56	12 699 670,59	5 741 766,30
Konsorcjum*	3,35%	2017-12-29	33 731 849,19	25 099 290,15	52 600 211,36	24 805 781,49	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,33%	2019-06-28	53 117 682,64	25 194 098,61	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,35%	2019-03-29	60 792 177,33	29 655 085,76	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,38%	2019-06-28	20 922 728,35	9 106 601,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,28%	2018-05-30	29 640 116,01	15 269 150,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,09%	2018-08-31	10 119 554,76	7 904 030,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,30%	2019-07-31	33 911 486,26	14 291 126,64	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,30%	2019-09-30	30 538 301,34	13 572 578,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsorcjum*	3,28%	2018-08-31	16 067 537,63	7 285 281,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia debetowa ING	2,66%	2016-03-31	0,00	14 501 051,04	0,00	4 767 856,59	0,00	5 429 175,91
Linia debetowa Bank PKO BP	2,66%	2016-03-31	0,00	8 740 737,36	0,00	7 208 920,99	0,00	9 595 196,89
Linia debetowa BZWBK	2,66%	2016-03-31	0,00	9 300 196,94	0,00	7 778 261,51	0,00	8 309 494,86
ING Bank Śląski	7,13%	2014-12-31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 218 788,71
ING Bank Śląski	6,63%	2015-06-30	0,00	0,00	0,00	6 078 738,72	0,00	9 804 035,89
ING Bank Śląski	5,97%	2015-07-31	0,00	0,00	0,00	4 919 699,34	0,00	6 576 484,40
ING Bank Śląski	5,53%	2015-09-30	0,00	0,00	0,00	5 203 241,16	0,00	6 755 571,72
PKO BP	5,35%	2016-06-23	0,00	3 753 490,08	2 215 537,14	6 948 910,92	3 753 070,95	7 336 725,53
PKO BP	5,25%	2016-09-16	0,00	5 424 919,41	3 693 224,84	7 560 470,77	5 424 313,65	7 882 844,19
PKO BP	3,43%	2018-09-20	7 437 212,69	4 549 835,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Linia debetowa PKO BP	2,77%	2016-06-30	0,00	59,99	0,00	4 387 309,01	0,00	2 190 188,15
Razem			404 854 283	388 483 893	308 554 239	310 303 163	267 545 900	288 776 190

* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP

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



Masterlease
Mistrz leasingu i zarządzania flotą



21. Kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

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

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 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 trzecim kwartale 2015 roku kapitał zakładowy spółek wchodzących w skład Grupy PCM nie uległ zmianie.

Prime Car Management S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 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 września 2014 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

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

Futura Leasing S.A.

	Ilość akcji	Wartość akcji
Na dzień 30 września 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 września 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.

Masterlease Sp. z o.o.

	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Na dzień 30 września 2015 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 30 września 2014 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

Na udziałach spółki Masterlease Sp. z o.o. utworzono zastaw rejestrowy zabezpieczający finansowanie zadłużenia wobec PKO BP.

Futura Prime Sp. z o.o.

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

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

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

21.2. Kapitał zapasowy

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





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

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

22. Instrumenty finansowe

22.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 673 571	12 760 251	5 373 938	2 673 571	12 760 251	5 373 938
Należności z tytułu leasingu finansowego	566 366 463	452 974 744	422 587 632	599 452 684	481 721 991	448 057 994
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	36 328 120	39 570 273	41 590 191	36 328 120	39 570 273	41 590 191
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	793 338 176	618 857 402	556 322 089	793 338 176	618 857 402	556 322 089
- kredyty i pożyczki	793 338 176	618 857 402	556 322 089	793 338 176	618 857 402	556 322 089
Pochodne instrumenty finansowe	214 964	113 873	0	214 964	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	5 457 096	5 450 560	5 256 482	5 457 096	5 450 560	5 256 482

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

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

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

Na dzień 30 września 2015 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 214.964 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 oraz 30 września 2014 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku w Grupie nie nastąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

24. Możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Grupa PCM nie publikowała prognoz wyników finansowych.

25. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2015 roku, 30 września 2014 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku i w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

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

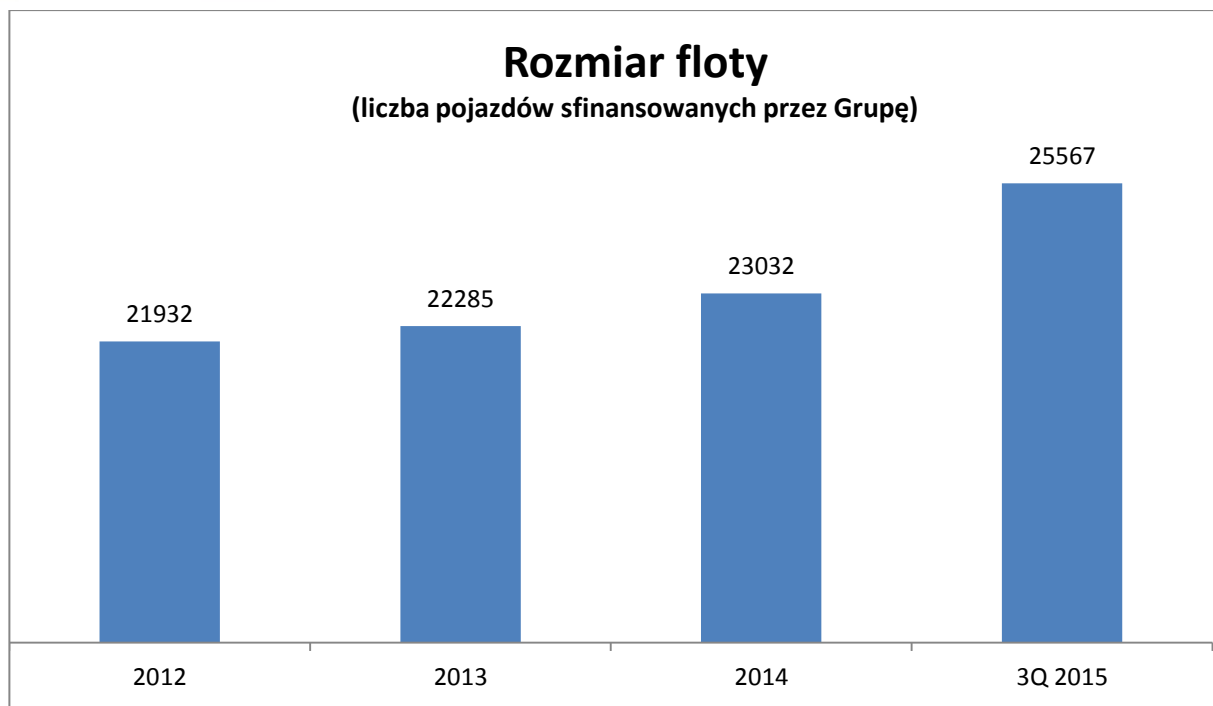
28. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

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

29. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta

Przez wszystkie 3 kwartały 2015 roku rynek Car Fleet Management (dalej CFM) rozwijał się stabilnie. Na koniec września 2015 roku flota Grupy Masterlease, jednego z liderów polskiego rynku, wyniosła łącznie 25.567 samochodów finansowanych (wzrost o 2.707 pojazdów w porównaniu do końca września 2014 roku).

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku Grupa sfinansowała 7.966 nowych samochodów o wartości przeszło 500 mln zł.



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

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Emitent realizował cele sprzedażowe. W ocenie Emitenta w tym czasie nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia czy czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki.

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

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

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

W roku 2015 Emitent wygrał wiele kluczowych przetargów na dostawę flot samochodów do korporacji. Dostawy tych samochodów, a więc i zmiany w wielkości floty w dużej mierze są już realizowane. Obecnie w trakcie realizacji (wydań) do końca roku są kontrakty na łączną ilość około 1.000 samochodów.

Zarząd Emitenta uważa, że struktury handlowe posiadają wszelką wiedzę i narzędzia, by dzięki tym przetargom zwiększać udział w rynku usług CFM. Grupa PCM ocenia swój udział w przetargach i wymiany floty w roku 2015 na łączny wolumen ponad 4.000 pojazdów. Łączny plan dostaw w roku 2015 ma być osiągnięty na poziomie 9.270 dostaw.

Oprócz ilości kontraktów Zarząd Grupy PCM zapowiada dalszą pracę nad wzrostem udziału usług CFM w koszyku usług oferowanych przez Grupę PCM. Emitent zamierza realizować ten cel poprzez transfer klientów korzystających ze zwykłego leasingu na leasing z usługami. Emitent odnotowuje wzrost w strukturze floty produktów złożonych (FSL + Semi FSL). Zarząd Emitenta zapowiada dalsze intensywne działania w zakresie pozyskiwania klientów na wysokomarżowe produkty złożone.





W perspektywie kolejnych miesięcy na wyniki finansowe Grupy PCM w dalszym ciągu będzie miała negatywny wpływ obniżka rynkowych stóp procentowych. Różnica między oprocentowaniem zawieranych, a zapadających kontraktów w trzecim kwartale 2015 roku wynosiła 4,8 p.% i z uwagi na zastępowalność kontraktów z wyższym oprocentowaniem kontraktami z niższym oprocentowaniem będzie to miało wpływ na obniżanie marży finansowej.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku Emitent udzielił poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2015 roku wyniosły 237.500.000,00 zł.

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

- 6.500.000,00 zł z ważne bezterminowo.,
- 91.000.000,00 zł z termin poręczenia do dnia 02.09.2017 r.,
- 65.000.000,00 zł z termin poręczenia do dnia 22.03.2020 r.

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

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

Na dzień 30 września 2015 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 21.165.518,13 zł.

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku spółka Futura Leasing S.A. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2015 roku w kwocie 1.263.750 000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Prime Car Management w Konsorcjum banków ING, PKO BP, BZWBK.

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

Na dzień 30 września 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 772.172.657,93 zł.





Według stanu na dzień 30 września 2015 roku Spółka Masterlease Sp. z o.o. udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla Emitenta.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2015 roku w kwocie 1.263.750.000,00 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 września 2015 roku wartość zaciągniętych przez Prime Car Management S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 772.172.657,93 zł.

W dniu 27 sierpnia 2015 r. Spółka zawarła aneks nr 15 do umowy kredytowej do kwoty 817.500.000,00 zł z dnia 14 marca 2012 r. („Umowa”).

Stronami Umowy są Spółka, jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (dalej jako „Poręczyciele”) oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie jako „Kredytodawcy”).

Przedmiotem aneksu do Umowy jest podwyższenie łącznej kwoty kredytów z 793.500.000,00 zł do kwoty 817.500.000,00 zł, tj. o kwotę 24.000.000,00 zł, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 1.190.250.000,00 PLN do kwoty 1.226.250.000,00 zł.

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

W dniu 29 października 2015 r. Spółka zawarła aneks nr 16 do umowy kredytowej do kwoty 842.500.000,00 zł z dnia 14 marca 2012 r. („Umowa”).

Stronami Umowy są Spółka, jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (dalej jako „Poręczyciele”) oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie jako „Kredytodawcy”).

Przedmiotem aneksu do Umowy jest podwyższenie łącznej kwoty kredytów z 817.500.000,00 zł do kwoty 842.500.000,00 zł, tj. o kwotę 25.000.000,00 zł, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 1.226.250.000,00 zł do kwoty 1.263.750.000,00 zł.

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

W związku z zawarciem aneksu nr 16 do umowy kredytowej z dnia 14 marca 2012 r. i wynikającą z niego zmianą najwyższej sumy zabezpieczenia, zmianie uległa maksymalna kwota poręczenia udzielonego Spółce przez Poręczycieli z kwoty 1.226.250.000,00 zł do kwoty 1.263.750.000,00 zł. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 marca 2023 roku. Pozostałe warunki poręczenia nie uległy zmianie.

W dniu 14 września 2015 r. Masterlease Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu nr 809721803/218/2015 o linię wielocelową („Umowa”). Stronami Umowy są Masterlease Sp. z o.o. („Kredytobiorca”, jednostka zależna Spółki) oraz Bank BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku („Kredytodawca”). Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu w kwocie 50.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w tym finansowanie i refinansowanie umów leasingu.



Zabezpieczenie Umowy stanowią między innymi: poręczenie udzielone przez Prime Car Management S.A. do kwoty 75.000.000,00 zł, przelew wierzytelności przysługujących Masterlease Sp. z o.o. z tytułu umów leasingu i najmu pojazdów na rzecz Kredytodawcy oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów do łącznej kwoty 75.000.000,00 zł. Umowa kredytu została zawarta na okres od 14 września 2015 roku do 14 września 2020 roku.

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

W związku z zawarciem Umowy zawarta została jednocześnie „Umowa poręczenia cywilnego za spłatę istniejącej wierzytelności („poręczenie”)”. Stronami umowy poręczenia są Prime Car Management S.A. („Poręczyciel”, podmiot dominujący względem kredytobiorcy) oraz Bank BPH S.A. („Bank”).

Zgodnie z umową poręczenia Poręczyciel poddaje się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe maksymalnie do kwoty 75.000.000,00 zł w terminie do 31 lipca 2016 roku.

Poręczenia udzielono na warunkach rynkowych za odpowiednim wynagrodzeniem. Nie określono innych warunków finansowych poręczenia.

Zapisy Umowy poręczenia nie odbiegają w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju umów.

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

35. Rezerwy

	<i>Rezerwy na podatek od towarów i usług</i>	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	117 661	0	615 253	739 140	1 472 054
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	4 187	0	761 106	132 828	898 121
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	0	(3 142)	0	(615 253)	(232 311)	(850 706)
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	0	118 706	0	761 106	639 657	1 519 469
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0	26 795	0	688 603	163 732	879 130
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	(22 892 372)	0	(21 026)	(1 437 148)	(294 569)	(24 645 115)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	0	141 996	0	688 603	873 076	1 703 675

Rezerwy na dzień	<i>30 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe	1 066 614	1 101 201
Długoterminowe	452 855	602 474
Razem	1 519 469	1 703 675

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

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





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

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

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

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółki z Grupy nie są stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa lub łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

37. Zobowiązanie warunkowe

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

37.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, 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 września 2015 roku nie ma potrzeby tworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Opis prowadzonych postępowań

W dniu 23 listopada 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres wrzesień 2010. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 3 września 2013 roku





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

W dniu 3 grudnia 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres październik 2010 roku. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 3 września 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Spółka w dniu 17 kwietnia 2015 roku otrzymała decyzję Naczelnika II Urzędu Skarbowego w Gdańsku potwierdzającą prawidłowość stosowanych przez Spółkę rozliczeń z tytułu refakturowania ubezpieczeń stawką VAT zwolniony.

W roku 2013 w spółkach Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2010 – luty 2013. Postępowanie to było wynikiem złożonych przez Spółki wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT w związku z wyrokiem ETS z dnia 17 stycznia 2013 roku (C-224/11) dot. opodatkowania podatkiem VAT transakcji ubezpieczeniowych towarzyszących usługom leasingu. Postępowanie zakończyło się protokołem otrzymanym w dniu 20 grudnia 2013 roku, w którym organ podatkowy odmówił stwierdzenia nadpłaty. Spółki wniosły zastrzeżenia do protokołu 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 12 listopad 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. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Aktualnie Masterlease Sp. z o.o. ma otwarty termin na złożenie skarg do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z 29 października 2015 roku utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Aktualnie Prime Car Management S.A. ma otwarty termin na złożenie skarg do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

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

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

39. Informacje o podmiotach powiązanych

W grupie kapitałowej Emitenta w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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>Kwartał / Rok zakończony</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązani a wobec podmiotów powiązanych</i>
30 września 2015 (niebadane)	667 112	1 955 121	130 351	48 588
31 grudnia 2014	1 033 280	3 082 962	127 951	35 864
30 września 2014 (niebadane)	596 887	2 390 114	64 046	114 952

40. Zarządzanie kapitałem

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 września 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe	793 338 176	618 857 402	556 322 089
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 408 175	33 155 005	40 593 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 037 528)	(12 760 251)	(5 373 938)
Zadłużenie netto	837 708 823	639 252 156	591 541 246
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	466 253 347	498 695 766	489 060 755
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	466 253 347	498 695 766	489 060 755
Kapitał i zadłużenie netto	1 303 962 169	1 137 947 923	1 080 602 000
Wskaźnik dźwigni	64,24%	56,18%	54,74%

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

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 29 października 2015 r. Spółka zawarła aneks nr 16 do umowy kredytowej do kwoty 842.500.000,00 PLN z dnia 14 marca 2012 r. („Umowa”).

Stronami Umowy są Spółka, jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (dalej jako „Poręczyciele”) oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie jako „Kredytodawcy”).





Przedmiotem aneksu do Umowy jest podwyższenie łącznej kwoty kredytów z 817.500.000,00 PLN do kwoty 842.500.000,00 PLN, tj. o kwotę 25.000.000,00 PLN, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 1.226.250.000,00 PLN do kwoty 1.263.750.000,00 PLN.

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

W związku z zawarciem aneksu nr 16 do umowy kredytowej z dnia 14 marca 2012 r. i wynikającą z niej zmianą najwyższej sumy zabezpieczenia, zmianie uległa maksymalna kwota poręczenia udzielonego Spółce przez Poręczycieli z kwoty 1.226.250.000,00 PLN do kwoty 1.263.750.000,00 PLN. Poręczenie zostało udzielone do dnia 31 marca 2023 roku. Pozostałe warunki poręczenia nie uległy zmianie.

Rejestracja umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej

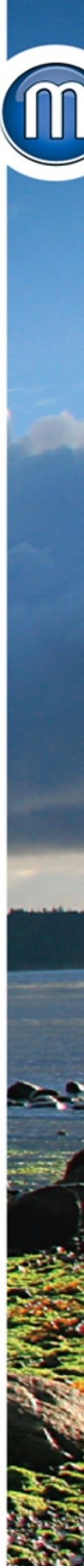
W dniu 21 października 2015 roku Emitent otrzymał decyzję z dnia 19 października 2015 roku wydaną przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, na mocy której Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku dokonał rejestracji umowy o utworzeniu podatkowej grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Emitent oraz następujące spółki zależne: Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o..

W celu utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej oraz spełnienia warunków formalnych niezbędnych do jej rejestracji Emitent dokonał zmiany porządkowej w zakresie struktury własnościowej w spółkach grupy kapitałowej Prime Car Management, polegającej na sprzedaży 100.000 (słownie: sto tysięcy) udziałów w Masterlease sp. z o.o. posiadanych przez Futura Leasing S.A. (100 % udziałów posiadanych przez Futura Leasing S.A. stanowiących 63,25 % w kapitale zakładowym i głosach Masterlease sp. z o.o.) na rzecz Emitenta za kwotę 27 mln zł. Tym samym Emitent stał się bezpośrednim posiadaczem łącznie 100% udziałów w Masterlease sp. z o.o.

W umowie o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Emitent został wskazany jako spółka reprezentująca Grupę w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów ordynacji podatkowej.

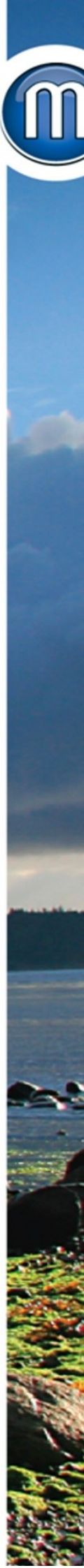
Umowa została zawarta na okres 5 lat podatkowych. Pierwszy rok podatkowy zgodnie z zapisami umowy obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku., a każdy następny będzie pokrywał się z rokiem kalendarzowym.

Celem ww. zmian są ułatwienia w zakresie rozliczeń podatkowych przez spółki z grupy kapitałowej Prime Car Management, które pozytywnie wpłyną na zmniejszenie ryzyk działalności związanych z rozliczaniem cen transferowych pomiędzy podmiotami z Grupy PCM.





II. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRIME CAR MANAGEMENT S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody	357 612 094	116 772 537	361 344 132	113 286 418
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	103 459 899	34 527 886	112 140 688	36 041 901
Przychody z tytułu prowizji i opłat	135 434 795	46 217 985	128 764 195	41 685 457
Przychody odsetkowe	21 716 460	7 883 206	17 744 999	6 365 156
Pozostałe przychody finansowe	510 898	11 915	2 416 367	487 130
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	91 897 654	26 840 623	82 428 236	28 479 683
Pozostałe przychody operacyjne	4 592 388	1 290 922	17 849 647	227 092
Koszty	326 720 832	108 366 473	303 712 976	101 357 294
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	112 418 647	38 731 105	103 781 752	35 186 001
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	81 992 849	28 711 795	82 081 645	27 541 611
Koszty ogólnego zarządu	22 930 502	7 364 526	21 765 972	6 874 187
Koszty odsetkowe	19 204 556	6 796 721	16 753 024	4 669 136
Pozostałe koszty finansowe	3 387 375	1 022 250	1 711 179	526 535
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	85 394 771	25 669 317	76 577 718	26 197 004
Pozostałe koszty operacyjne	1 392 133	70 759	1 041 685	362 820
Zysk / (strata) brutto	30 891 262	8 406 064	57 631 156	11 929 124
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	(14 124 080)	(4 413 984)	(12 108 157)	(3 763 806)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	7 267 126	2 474 565	2 770 587	1 199 649
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem	(6 856 954)	(1 939 419)	(9 337 571)	(2 564 157)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	24 034 308	6 466 646	48 293 585	9 364 967
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	24 034 308	6 466 646	48 293 585	9 364 967
Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	24 034 308	6 466 646	48 293 585	9 364 967





Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30 września 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 września 2014 roku (niebadane)
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	360 442	322 115	3 915 209
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	494 710 097	352 688 364	304 240 915
Pozostałe należności, w tym:	61 445 012	72 991 417	60 743 070
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zapasy	12 075 599	13 986 939	13 495 297
Wartości niematerialne	208 418	156 986	7 119
Rzeczowe aktywa trwałe	550 892 118	506 824 073	491 776 279
- leasing operacyjny	545 737 356	501 678 327	485 312 637
Inwestycje w udziały i akcje	85 959 158	58 959 158	58 959 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 821 290	17 554 164	15 618 660
Pozostałe aktywa	79 348 614	96 958 205	96 296 770
Rozliczenia międzyokresowe czynne	756 703	2 630 786	2 569 043
AKTYWA RAZEM	1 310 577 452	1 123 072 208	1 047 621 519
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	791 472 245	577 850 270	505 380 066
Pochodne instrumenty finansowe	214 964	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 067 262	26 977 048	33 919 975
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 519 340	2 755 703	2 756 218
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 160 867	1 259 980	1 216 245
Rezerwy	1 428 756	1 360 186	1 563 080
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	15 103 719	15 637 772	14 772 660
Zobowiązania razem	850 806 287	624 694 852	558 391 999
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	24 034 308	57 441 420	48 293 585
Kapitały razem	459 771 165	498 377 355	489 229 520
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	1 310 577 452	1 123 072 208	1 047 621 519



GRUPA MASTERLEASE
Śródroczne, skrócone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy,
zakończony 30 września 2015 roku

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zakumulowany zysk/ strata</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23 817 680	417 118 255	0	57 441 420	498 377 355
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	24 034 308	24 034 308
Wypłata dywidendy	0	(5 199 078)	0	(57 441 420)	(62 640 498)
Na dzień 30 września 2015 roku	23 817 680	411 919 177	0	24 034 308	459 771 165
 Na dzień 1 stycznia 2014 roku	 23 817 680	 404 435 541	 0	 38 736 141	 466 989 362
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	57 441 420	57 441 420
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	0	(12 682 714)	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	417 118 255	0	57 441 420	498 377 355
 Na dzień 1 stycznia 2014 roku	 23 817 680	 404 435 541	 0	 38 736 141	 466 989 362
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	48 293 585	48 293 585
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0	12 682 714	0	(12 682 714)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(26 053 427)	(26 053 427)
Na dzień 30 września 2014 roku	23 817 680	417 118 255	0	48 293 585	489 229 520



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	30 891 262	8 406 064	57 631 156	11 929 124
Korekty o pozycje:	(136 574 701)	(34 492 132)	(114 791 927)	(49 365 442)
Amortyzacja	83 830 125	29 360 004	83 580 112	28 079 199
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	726 135	566 759	(702 616)	(1 091 384)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego	(142 021 733)	(47 890 166)	(117 569 924)	(54 855 008)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego	(290 841 517)	(100 765 841)	(233 952 261)	(103 313 332)
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego	138 172 181	50 768 772	115 590 259	51 341 043
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	15 303 896	2 827 455	7 134 928	1 689 070
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego	(126 900 496)	(55 688 336)	(71 570 793)	(27 599 598)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych	(192 824 581)	(74 819 780)	(141 070 712)	(52 354 017)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	66 867 541	19 883 421	67 486 615	23 887 842
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	11 546 405	24 538 211	(1 711 441)	4 388 442
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 911 340	1 037 852	8 516 020	(4 536 908)
Wpływy z tytułu odsetek	12 853 851	5 975 318	(6 079 415)	(1 173 296)
Wydatki z tytułu odsetek	(275 815)	(61 786)	(1 002 403)	(269 955)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 861 377	6 261 686	16 280 748	5 654 352
Zmiana stanu rezerw	18 949 621	5 747 818	8 847 395	5 770 636
Podatek dochodowy zapłacony	68 570	74 492	(21 281 188)	31 883
Pozostałe	(14 124 080)	(4 413 984)	(12 108 157)	(3 763 806)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0	9 734	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(105 683 439)	(26 086 067)	(57 160 772)	(37 436 318)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	241 178	29 593	182 042	61 068
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(1 290 283)	(193 038)	(1 365 297)	(660 486)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 000 000)	(27 000 000)	00	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	468 441 985	149 169 045	312 833 868	103 077 661
Spłata pożyczek/ kredytów	(255 445 054)	(89 850 000)	(210 591 301)	(56 452 000)
Dywidendy wypłacone	(62 640 498)	0	(26 053 427)	0
Odsetki otrzymane	275 815	61 786	1 002 403	269 955
Odsetki zapłacone	(16 861 377)	(6 261 686)	(16 280 748)	(5 654 352)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	0	0	(37 281)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	133 770 872	53 119 145	60 873 514	41 241 265
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38 327	(130 367)	2 529 486	3 205 529
Różnice kursowe netto	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	322 115	490 810	1 385 722	709 680
Środki pieniężne na koniec okresu	360 442	360 442	3 915 209	3 915 209



III. ZATWIERDZENIE KWARTALNEGO RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejszy kwartalny raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd w dniu 6 listopada 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

