

GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2014
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
1. Informacje ogólne	9
2. Zasady rachunkowości	10
2.1. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.4. Połączenie jednostek	11
2.5. Istotne zasady rachunkowości.....	12
2.5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
2.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	12
2.5.3. Wartości niematerialne.....	13
2.5.4. Leasing	13
2.5.5. Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu.....	14
2.5.5.1. Inwestycja leasingowa netto.....	14
2.5.5.2. Bezpośrednie koszty początkowe	14
2.5.5.3. Wartość końcowa.....	14
2.5.5.4. Utrata wartości należności leasingowych.....	15
2.5.5.5. Wyłączenie składników aktywów finansowych z bilansu	15
2.5.5.6. Ustalenie odpisów z tytułu utraty wartości	15
2.5.6. Rozpoznawanie przychodów z tytułu sprzedaży poleasingowych środków trwałych.....	16
2.5.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16
2.5.8. Inwestycje w udziały i akcje.....	17
2.5.9. Aktywa finansowe	17
2.5.10. Wbudowane instrumenty pochodne.....	18
2.5.11. Instrumenty pochodne.....	18
2.5.12. Zapasy	18
2.5.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
2.5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
2.5.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	19
2.5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19
2.5.17. Rezerwy	19
2.5.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	20
2.5.19. Płatności w formie akcji.....	20
2.5.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne.....	20
2.5.21. Podatki.....	20
2.5.21.1. Podatek bieżący	20
2.5.21.2. Podatek odroczony	20
2.5.21.3. Podatek od towarów i usług	21
2.5.22. Zysk netto na akcję.....	21
2.5.23. Wycena do wartości godziwej.....	22
2.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	22

3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	24
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
4.1. Profesjonalny osąd	25
4.2. Niepewność szacunków	26
5. Lista podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	27
6. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów	28
7. Zmiany szacunków	28
8. Działalność zaniechana	28
9. Segmenty operacyjne	28
10. Sezonowość i cykliczność	28
11. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy PCM	28
11.1. Rezerwa na VAT od ubezpieczeń i aktywo związane z tą rezerwą	28
11.2. Wyjaśnienie istotnych zmian w okresach sprawozdawczych	28
11.3. Zmiany umów kredytowych	29
12. Przychody i koszty	30
12.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	30
12.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat	30
12.3. Przychody odsetkowe	30
12.4. Pozostałe przychody finansowe	30
12.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30
12.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	31
12.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	31
12.8. Koszty ogólnego zarządu	31
12.9. Koszty odsetkowe	31
12.10. Pozostałe koszty finansowe	31
12.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32
12.12. Wynik na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży	32
12.13. Inne całkowite dochody netto	32
13. Podatek dochodowy	32
13.1. Obciążenie podatkowe	32
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	33
13.3. Odroczony podatek dochodowy	33
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	34
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
17. Leasing	35
17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego	35
17.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	36
18. Pozostałe należności	37
19. Zapasy	38
20. Wartości niematerialne	39
21. Rzeczowe aktywa trwałe	40
22. Pozostałe aktywa	42
23. Świadczenia pracownicze	42
24. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	43
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44

26. Rezerwy	45
27. Pozostałe zobowiązania	46
28. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	47
29. Kapitały	48
29.1. Kapitał podstawowy	48
29.2. Kapitał zapasowy	49
29.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	49
30. Zobowiązania warunkowe	49
30.1. Rozliczenia podatkowe	49
31. Informacje o podmiotach powiązanych	51
31.1. Jednostka dominująca Grupy Prime Car Management S.A.	51
31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
31.3. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.	52
31.4. Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.	52
31.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.	52
31.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.	52
31.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	52
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
33.1. Ryzyko stopy procentowej	53
33.2. Ryzyko walutowe	54
33.3. Ryzyko cen towarów	54
33.4. Ryzyko kredytowe	54
33.5. Ryzyko związane z płynnością	55
34. Instrumenty finansowe	56
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	56
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	57
34.3. Ryzyko koncentracji	59
35. Zarządzanie kapitałem	59
36. Struktura zatrudnienia	60
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody		552 065 062	557 037 631
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	12.1	155 332 868	170 421 877
Przychody z tytułu prowizji i opłat	12.2	201 479 512	196 104 236
Przychody odsetkowe	12.3	36 176 326	39 749 337
Pozostałe przychody finansowe	12.4	539 586	836 541
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	12.5	139 101 338	143 597 908
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	19 435 432	6 327 732
Koszty		476 248 004	497 916 296
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	12.6	164 176 654	165 926 517
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	12.7	114 613 331	122 823 939
Koszty ogólnego zarządu	12.8	36 983 318	34 797 674
Koszty odsetkowe	12.9	26 214 091	32 809 680
Pozostałe koszty finansowe	12.10	1 413 161	2 140 227
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	12.11	129 318 898	135 290 261
Pozostałe koszty operacyjne	12.11	3 528 551	4 127 998
Zysk / (strata) brutto		75 817 058	59 121 335
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego	13.1	(16 550 801)	(22 121 333)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	13.1	3 380 910	6 993 750
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem		(13 169 891)	(15 127 583)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		62 647 167	43 993 752
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		62 647 167	43 993 752
Pozostałe całkowite dochody netto		0	0
Całkowity dochód netto za okres		62 647 167	43 993 752
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		62 647 167	43 993 752

Załączone zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zysk / (strata) netto na akcję w złotych*

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Zysk / (strata) netto za okres	62 647 167	43 993 752
Liczba akcji**	11 908 840	11 908 840
Zysk / (strata) netto za okres na akcję w złotych przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5,26	3,69

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

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

CZŁONEK ZARZĄDU PREZES ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

Konrad Karpowicz

Członek Zarządu

Konrad Karpowicz

Maciej Leśniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	12 760 251	6 726 513
Pochodne instrumenty finansowe		0	9 734
Należności z tytułu leasingu finansowego	17.2	452 974 744	380 058 144
Pozostałe należności, w tym:	18	54 837 516	61 522 007
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		539 762	1 161 762
Zapasy	19	32 638 841	35 123 527
Wartości niematerialne	20	175 307	62 709
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	21	526 081 824	526 046 322
- leasing operacyjny		520 305 826	520 666 460
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	34 141 695	30 760 785
Pozostałe aktywa	22	54 543 236	38 407 749
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 963 050	3 521 325
AKTYWA RAZEM		1 171 116 464	1 082 238 815
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty i inne zobowiązania finansowe	24	618 857 402	521 934 596
Pochodne instrumenty finansowe		113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	29 556 043	44 684 282
Pozostałe zobowiązania, w tym:	27	3 598 962	3 954 895
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 259 980	1 416 726
Rezerwy	26	1 472 054	25 469 660
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	28	18 822 364	24 093 356
Zobowiązania razem		672 420 698	620 136 789
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		23 817 680	23 817 680
Kapitał spółek zależnych		0	0
Kapitał zapasowy		417 115 386	404 435 541
Zyski zatrzymane / niepokryte straty		57 762 700	33 848 805
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	29.2	498 695 766	462 102 026
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ RAZEM		1 171 116 464	1 082 238 815

Załączone zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

PREZES ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu

Maciej Letniowski

Jerzy Kobylinski

Jakub Kizielewicz

Konrad Karpowicz

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał Spółek zależnych	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680	0	404 435 541	33 848 805	462 102 026
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych			12 679 845	(12 679 845)	0
Wyplata 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	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680	0	417 115 386	57 762 700	498 695 766
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	15 999 500	44 725 810	339 197 215	22 685 749	422 608 274
Emisja akcji	7 818 180	(44 725 810)	35 181 810	1 725 820	0
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych			30 056 516	(30 056 516)	0
Wyplata dywidendy				(4 500 000)	(4 500 000)
Zysk / strata za rok obrotowy				43 993 752	43 993 752
Inne całkowite dochody netto za okres				0	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 817 680	0	404 435 541	33 848 805	462 102 026

Załączone zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kabylewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

Członek Zarządu

Konrad Karłowicz

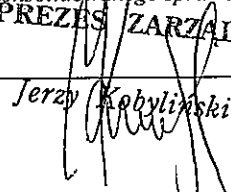
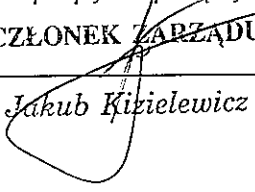
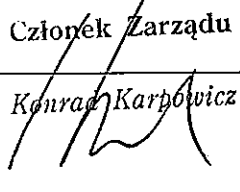
Maciej...

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		75 817 058	59 121 335
Korekty o pozycje:		(114 291 644)	(19 957 137)
Amortyzacja		116 835 920	124 875 680
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych		(368 952)	873 336
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	17.2	(72 916 601)	(18 528 994)
- nabycie aktywów przeznaczonych do umów leasingu finansowego		(309 171 297)	(264 747 181)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego		195 564 490	187 730 843
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego		32 551 657	35 339 607
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	16	(115 131 343)	(107 040 558)
- nabycie przedmiotów leasingu operacyjnego		(218 061 747)	(214 483 788)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych		104 315 491	88 900 950
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	18	6 684 492	1 050 926
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	19	2 484 686	(17 650 354)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	25,27	(15 484 172)	(22 258 760)
Wpływy z tytułu odsetek		(289 065)	(710 900)
Wydatki z tytułu odsetek		25 280 266	31 141 048
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	22,28	(20 848 203)	17 474 659
Zmiana stanu rezerw	26	(23 997 606)	(9 645 819)
Podatek dochodowy zapłacony		(16 550 801)	(19 579 008)
Pozostałe		9 735	41 607
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(38 474 586)	39 164 200
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		782 243	1 421 024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 634 921)	(2 060 011)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		0	(4 168)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 852 678)	(643 155)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0	0
Wydatki związane z przekształceniami własnościowymi		0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		454 144 166	443 904 208
Spłata pożyczek/ kredytów		(356 588 536)	(456 553 021)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		0	0
Spłata obligacji		0	0
Dywidendy wypłacone		(26 053 427)	(4 500 000)
Odsetki otrzymane		289 065	710 900
Odsetki zapłacone		(25 280 266)	(31 141 048)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego		(150 000)	(646 630)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		46 361 002	(48 225 591)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 033 738	(9 704 546)
Różnice kursowe netto		0	0
Środki pieniężne na początek okresu		6 726 513	16 431 059
Środki pieniężne na koniec okresu	16	12 760 251	6 726 513

Załączone zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

PREZES ZARZĄDU CZŁONEK ZARZĄDU Członek Zarządu
   Maciej Letniowski
Jerzy Kobylinski Jakub Kizielewicz Konrad Karpowicz GŁÓWNY KSIĘGOWY⁸

1. Informacje ogólne

Abris CEE Mid-Market Fund L.P. (fundusz inwestycyjny) („Abris”) poprzez Fleet Holdings S.A. z siedzibą w Luksemburgu według stanu na 31 grudnia 2014 roku był właścicielem (ostateczna jednostka dominująca) następujących podmiotów („Spółki”):

- Prime Car Management S.A. (60% właścicielem jest Fleet Holdings S.A. z siedzibą w Luksemburgu),
- Futura Leasing S.A. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.),
- Masterlease Sp. z o. o. (w 63,25% właścicielem jest Futura Leasing S.A., zaś 36,75% należy do Prime Car Management S.A.),
- Futura Prime Sp. z o.o. (100% właścicielem jest Prime Car Management S.A.).

Cztery powyższe podmioty wchodziły w skład grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Spółka Prime Car Management S.A. (NIP: 957-07-53-221, REGON: 191888626, KRS: 0000013870).

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

Grupa Prime Car Management S.A. znajduje się pod kontrolą Abris, który objął kontrolę nad Prime Car Management S.A. oraz Futura Leasing S.A. w dniu 7 kwietnia 2010 roku. Abris poprzez Fleet Holdings S.A. nabył 100% akcji Futura Leasing S.A. („FL”), spółki utworzonej w dniu 3 października 1995 roku oraz 100% akcji Prime Car Management S.A. („PCM”), spółki utworzonej 24 września 1999 roku, od GMAC Financial Services. Masterlease Sp. z o.o. („ML”) utworzona została w dniu 5 sierpnia 2010 roku, ze 100% udziałem Prime Car Management S.A.

W dniach 16 grudnia 2010 roku oraz 25 stycznia 2011 roku miały miejsce transakcje objęcia udziałów Masterlease Sp. z o.o. odpowiednio przez Futura Leasing S.A. oraz Prime Car Management S.A., w wyniku których struktura udziałów w Masterlease Sp. z o.o. została ustalona w proporcjach jak powyżej.

W dniu 20 lutego 2013 roku Spółka Prime Car Management S.A. zawarła umowę na zakup spółki BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o., obecnie Futura Prime Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, o kapitale udziałowym w wysokości 2.850.000 zł. Łączna cena wszystkich udziałów w Futura Prime Sp. z o.o. oraz nabytych wierzytelności wyniosła 42,7 mln zł.

W dniu 25 listopada 2013 roku Fleet Holdings S.A. wniosła w postaci wkładu niepieniężnego 100% akcji Futura Leasing S.A. do Prime Car Management S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału miała miejsce dnia 5 grudnia 2013 roku.

W wyniku tej reorganizacji w 2013 roku powstała na terenie Polski grupa kapitałowa, której jednostką dominującą jest Prime Car Management S.A. a jednostkami zależnymi Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

Na podstawie uchwały nr 457/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia w dniu 15 kwietnia 2014 roku, z dniem 16 kwietnia 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało wprowadzone 11.908.840 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Prime Car Management S.A. serii A, B, C, D i E o wartości nominalnej 2,00 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN: PLPRMCM00048. Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW, akcje Spółki notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PCM” i oznaczeniem „PCM”.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Prime Car Management S.A. jest jednostką dominującą dla Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o. i podmioty te tworzą grupę kapitałową.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi skonsolidowane sprawozdanie Grupy Prime Car Management S.A..

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy PCM jest leasing finansowy i leasing operacyjny.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Prime Car Management S.A. w dniu 9 marca 2015 roku.

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej Grupy nie zmienił się.

2. Zasady rachunkowości

2.1. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę PCM działalność, w zakresie stosowanych przez jednostki w ramach Grupy PCM zasad rachunkowości występuje różnica między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych.

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

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

2.3. Podstawa tworzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe powstało poprzez agregację danych finansowych Spółek:

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

z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych, przygotowanych na dzień 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2013 roku i za lata zakończone 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku obejmuje skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, a także zasady (polityki) rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

Do dnia reorganizacji, która miała miejsce w dniu 25 listopada 2013 roku i została zarejestrowana w dniu 5 grudnia 2013 r., Spółka Prime Car Management S.A. nie sprawowała kontroli nad spółkami Futura Leasing S.A. i Masterlease Sp. z o.o.. Przed dniem reorganizacji spółki zależne i Spółka znajdowały się pod kontrolą tego samego podmiotu – Fleet Holdings S.A.. Jak opisano w punkcie 2.4 Grupa wybrała politykę rachunkowości, w której transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. W związku z powyższym, informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują dane finansowe za okresy sprzed dnia reorganizacji, zostały sporządzone przez połączenie informacji finansowych Spółki i Spółek Zależnych. Poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych Spółek zostały do siebie dodane po dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych, a następnie doprowadzeniu wartości aktywów i zobowiązań do jednolitych metod wyceny i po dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wszystkie salda, transakcje, niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Spółkami zostały wyłączone w pełni. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone w celu zaprezentowania skonsolidowanej sytuacji finansowej oraz skonsolidowanych rezultatów działalności Spółek Zależnych tak jakby reorganizacja, która miała miejsce w dniu 25 listopada 2013 r. nastąpiła w dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównawczy. Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. i Masterlease Sp. z o.o. znajdują się pod wspólną kontrolą przez cały okres objęty Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

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

2.4. Połączenie jednostek

Spółka Futura Leasing S.A. stała się jednostką zależną Spółki Prime Car Management S.A. w wyniku reorganizacji przeprowadzonej w roku 2013 i, jak szerzej opisano w nocie 1, zarówno przed reorganizacją, jak i po reorganizacji Spółki znajdowały się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takim przypadku jednostka powinna zastosować MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy”, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości, między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się ramami conceptualnymi RMSR. Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą, Grupa PCM wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”.

Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów łączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy PCM, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy PCM oraz straty, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

W dniu 20 lutego 2013 roku Prime Car Management S.A. zawarła umowę zakupu spółki BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o., obecnie Futura Prime Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie o kapitale udziałowym w wysokości 2.850.000 zł. Łączna cena wszystkich udziałów w Futura Prime oraz nabytych wierzytelności wyniosła 42,7 mln zł. Celem transakcji było nabycie portfela należności leasingowych BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o. Transakcja została rozliczona jako nabycie aktywów – Zarząd Prime Car Management S.A. nie zidentyfikował transakcji jako nabycie aktywów stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 3, biorąc pod uwagę szczegóły porozumień rzeczowych.

2.5. Istotne zasady rachunkowości

2.5.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,2623	4,1472

2.5.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Typ	Okres
Urządzenia biurowe	5-8 lat
Środki transportu	3-5 lat
Komputery	2-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

W przypadku środków trwałych przeznaczonych do leasingu operacyjnego Grupa PCM stosuje amortyzację liniową w okresie ekonomicznej użyteczności środka trwałego przy uwzględnieniu wartości końcowej.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego miesiąca.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Spółki rutynowo sprzedają składniki rzeczowych aktywów trwałych utrzymywanych z przeznaczeniem na wynajem stronom trzecim. Spółki przenoszą takie aktywa w ich wartości bilansowej do zapasów w momencie, w którym zaprzestają ich wynajmowania i przeznaczają je do sprzedaży. Przychody ze sprzedaży takich aktywów ujmuje się jako przychody zgodnie z MSR 18 Przychody i prezentuje się w zysku rozstawnym.

2.5.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa PCM ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

W spółkach nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową wg stawki rocznej 20%-50%. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania.

2.5.4. Leasing

Grupa PCM jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania i pobierania pożytków środki trwałe przez uzgodniony okres. Podstawą klasyfikacji umów leasingowych przez Grupę PCM jest zakres, w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Klasyfikacja leasingu na leasing finansowy lub operacyjny jest dokonywana m.in. w oparciu o następujące kryteria:

- umowa przenosi własność składnika aktywów na leasingobiorcę po zakończeniu okresu leasingu,
- umowa zawiera prawo leasingobiorcy do nabycia składnika aktywów po cenie, która zgodnie z przewidywaniami będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, w którym realizacja prawa zakupu staje się możliwa, iż na dzień rozpoczęcia leasingu można być wystarczająco pewnym, że leasingobiorca z tego prawa skorzysta,
- okres leasingu odpowiada w przeważającej części okresowi ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeśli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- leasingobiorca ma możliwość przedłużenia umowy (lub zawarcia nowej umowy) na dodatkowy okres za opłatą znacząco niższą od opłat obowiązujących na rynku,

- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę, a wszelkie związane z tym straty leasingodawcy pokrywa leasingobiorca,
- zyski lub straty związane z wahaniami wartości końcowej składnika aktywów przypadają leasingobiorcy.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Umowa leasingu, niezależnie od typu umowy leasingu, trwa przeciętnie od 2 do 5 lat.

2.5.5. Metoda uznawania przychodów z tytułu leasingu

Przychody z leasingu finansowego rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy leasingowej w sposób odzwierciedlający stałą stopę leasingu od nierozliczonej części inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach umowy leasingu. Opłaty leasingowe zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę nie zrealizowanych przychodów finansowych, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej przyjętej dla danej umowy leasingowej. Przychody z tytułu leasingu finansowego prezentowane są w linii Przychody odsetkowe Sprawozdania z całkowitych dochodów.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są rozkładane w czasie liniowo przez długość trwania kontraktu i wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w linii Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych.

2.5.5.1. Inwestycja leasingowa netto

Grupa PCM ujmuje należności netto z tytułu leasingu finansowego w wartości aktywów oddanych do używania korzystającemu. Umowy te są ujmowane w księgach po postawieniu przedmiotu leasingu do dyspozycji leasingobiorcy. Grupa PCM księguje całość przyszłych minimalnych opłat leasingowych oraz początkowych kosztów bezpośrednich jako inwestycję leasingową brutto. Różnica pomiędzy inwestycją leasingową brutto a inwestycją leasingową netto stanowi niezrealizowane przychody finansowe, które są uznawane przez okres trwania leasingu. Dla celów łącznej prezentacji bilansowej należności leasingowe wykazuje się w wartości netto, tj. należność leasingowa brutto pomniejszona o niezrealizowane przychody finansowe. Przychody z leasingu rozpoznawane są przez cały okres trwania umowy według stopy zwrotu leasingu wyliczonej dla danej umowy leasingowej.

Dla umów leasingowych opartych na zmiennej stopie procentowej (gdzie wysokość odsetek ustalana jest w oparciu o zmienną stopę rynkową powiększoną o stałą marżę) ustala się, uwzględniając zmianę rynkowej stopy bazowej, nową stopę zwrotu leasingu dla pozostałej części umowy leasingowej, na podstawie której ustala się i ujmuje przychody odsetkowe.

Należności leasingowe denominowane w walutach obcych (inwestycje netto) wycenia się, zgodnie z zapisami zawartymi w umowach leasingowych, po kursie sprzedaży NBP z tabeli NBP datowanej w ostatnim dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy.

2.5.5.2. Bezpośrednie koszty początkowe

Początkowe koszty bezpośrednie - krańcowe koszty związane bezpośrednio z procesem negocjowania umów leasingu finansowego oraz działaniami zmierzającymi do zawarcia umowy leasingu, w tym prowizje płatne od zawartych umów leasingowych są odraczane w czasie jako część inwestycji leasingowej netto i są rozliczone za pomocą stopy zwrotu leasingu w okresie leasingu. Koszty te nie obejmują kosztów ogólnozakładowych.

2.5.5.3. Wartość końcowa

Szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu finansowego. Wartość ta jest wyliczana w momencie rozpoczęcia leasingu na podstawie wartości początkowej środka trwałego.

Wartości końcowe są zazwyczaj ustalone na podstawie pewnej kwoty umownej i ujmowane są w pozycji inwestycji leasingowej netto. Odzyskanie wartości końcowej środka trwałego w leasingu jest uzależnione od wypełnienia warunków umowy leasingowej i jej zakończenia.

2.5.5.4. Utrata wartości należności leasingowych

Grupa PCM miesięcznie ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności leasingowych bądź grupy należności leasingowych.

Identyfikacja przesłanek utraty wartości oraz wycena należności leasingowych Grupy PCM dokonywana jest kwartalnie w terminach zapewniających ujęcie wyników wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PCM, a także w każdym istotnym przypadku zaistnienia zdarzeń mających wpływ na klasyfikację należności leasingowych bądź ich wycenę. Grupa PCM na koniec każdego miesiąca dokonuje oceny występowania przesłanek utraty wartości składników należności leasingowych.

Identyfikacja pojedynczego zdarzenia wskazującego na utratę wartości może nie być możliwa. Utratę wartości może spowodować efekt kilku zdarzeń. Dlatego też identyfikacja przesłanek utraty wartości dokonywana jest w oparciu o przesłanki ilościowe i jakościowe z uwzględnieniem sytuacji finansowej klienta, jakości współpracy z Grupą PCM oraz jej otoczenia biznesowo prawnego. Identyfikacja przesłanek utraty wartości dokonywana jest w oparciu o wewnętrzne zasady oceny ryzyka nie wywiązania się klienta z zobowiązań wobec Grupy PCM obejmujące między innymi następujące zdarzenia:

- znaczące trudności finansowe,
- niedotrzymywanie warunków umowy, niespłacanie lub zaleganie ze spłacaniem odsetek lub należności głównej,
- przyznanie przez Grupę PCM klientowi udogodnienia, którego w normalnych warunkach by nie udzieliła ze względu na trudną sytuację finansową klienta,
- wysoce prawdopodobna upadłość klienta.

W przypadku niedotrzymania warunków umowy lub poprzez zaleganie ze spłacaniem odsetek lub należności głównej, przesłanką utraty wartości w ocenie Grupy PCM jest 90-dniowe opóźnienie spłaty istotnej kwoty zobowiązań. Istotność kwoty jest oceniana zgodnie z obowiązującymi w Spółkach procedurami wewnętrznymi. Warunek jest stosowany przez Grupę PCM wobec wszystkich leasingobiorców.

2.5.5.5. Wyłączenie składników aktywów finansowych z bilansu

Grupa PCM dokonuje wyłączenia składników aktywów finansowych z bilansu wtedy i tylko wtedy, gdy wygasają umowne prawa do przepływów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki wyłączenia z bilansu. W szczególności Grupa PCM dokonuje spisania należności leasingowych z bilansu w ciężar utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości, gdy te należności są nieściągalne, to znaczy:

- koszty dalszej windykacji należności przekraczać będą spodziewane wpływy z windykacji,
- nieskuteczność egzekucji należności Grupy PCM stwierdzona została odpowiednim dokumentem właściwego organu postępowania egzekucyjnego,
- nie jest możliwe ustalenie majątku dłużnika nadającego się do egzekucji i nie jest znane miejsce pobytu dłużnika;
- roszczenia uległy przedawnieniu.

2.5.5.6. Ustalenie odpisów z tytułu utraty wartości

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości wówczas dokonywana jest ocena występowania straty gdzie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową ekspozycji, a wartością bieżącą przyszłych oszacowanych przepływów. Wartość inwestycji leasingowej netto obniża się przez dokonanie odpisu. Kwotę odpisu aktualizującego wartość bieżącą należności z tytułu leasingu finansowego ujmuje się w zysku lub stracie w pozycji pozostałe koszty finansowe, natomiast kwotę odpisu aktualizującego wartość bieżącą należności z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w zysku lub stracie w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Poziom odpisów utrzymywanych przez Grupę PCM, dokonywanych na należności z tytułu leasingu finansowego, składa się z odpisów wynikających z indywidualnej oceny pojedynczych aktywów, a także odpisów powstałych na skutek oceny ekspozycji na stratę poniesioną a jeszcze nieujawnioną. Grupa PCM tworzy odpis na poniesione, lecz nie zidentyfikowane straty (IBNR). Odpis ten odzwierciedla poziom straty portfela leasingu finansowego, który wystąpił na skutek zaistnienia zdarzeń utraty wartości, które nie zostały zidentyfikowane przez Grupę PCM do dnia bilansowego,

ustaloną na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka do charakterystyki grupy aktywów objętych procesem wyliczenia odpisu IBNR. Odpis IBNR jest liczony w oparciu o model opierający się na dwóch podstawowych współczynnikach, tj., PD (Probability of Default – prawdopodobieństwo, iż w horyzoncie czasowym 4 miesięcy klient stanie się niewypłacalny) oraz LGD (Loss Given Default – wyrażona procentowo strata w przypadku zrealizowania się zdarzenia opisanego przez PD). Wskaźniki te są szacowane na podstawie danych historycznych poniesionych strat. W szacunkach odpisów Grupa PCM nie ujmuje strat naliczonych wskutek zdarzeń przyszłych, bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Poziom odpisów utrzymywanych przez Grupę PCM, dokonywanych na należności z tytułu leasingu operacyjnego, składa się z odpisów wynikających z indywidualnej oceny wiarygodności finansowej klientów, której podstawą jest jakość obsługi bieżących należności wynikających z posiadanych umów leasingu operacyjnego.

Kalkulacja odpisów aktualizujących na należności z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego odbywa się na dwóch poziomach: analiza indywidualna umowy lub analiza grupowa.

Analizie indywidualnej podlegają umowy leasingu, które zostały wypowiedziane (w skutek nieprawidłowej obsługi finansowej umowy) bądź umowy, które pozostają aktywne, lecz posiadają należności przeterminowane o ponad 90 dni. Analiza grupowa obejmuje zarówno odpisy aktualizujące na należności wyfakturowane i niewyfakturowane. Analizie grupowej podlegają wszystkie umowy nie poddane analizie indywidualnej (umowy obsługiwane prawidłowo), dla których należności nie są przeterminowane o więcej niż 90 dni.

2.5.6. Rozpoznawanie przychodów z tytułu sprzedaży poleasingowych środków trwałych

Poleasingowe środki trwałe, po ich przejściu od leasingobiorców, są przeklasyfikowane do zapasów. Przychody z tytułu sprzedaży zapasów rozpoznawane są w momencie sprzedaży jako przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych. Odpowiadające im koszty są ujmowane w tym samym momencie jako koszty ze zbycia przedmiotów poleasingowych.

2.5.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa PCM ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa PCM dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa PCM ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa PCM szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako

przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

2.5.8. Inwestycje w udziały i akcje

Inwestycje w udziały i akcje wykazywane są według kosztu historycznego, po pomniejszeniu o potencjalne odpisy z tytułu utraty wartości.

2.5.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa przeznaczone do obrotu (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (wyceniane w skorygowanej cenie nabycia przez przez wynik finansowy)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wiarygodnej wartości godziwej przez wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny)
- pożyczki udzielone i należności własne (wyceniane w skorygowanej cenie nabycia przez przez wynik finansowy)

Grupa posiada aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz pożyczki i należności.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co, do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Po początkowym ujęciu składniki aktywów wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, po uwzględnieniu ewentualnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z nabyciem składników aktywów oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z nabyciem aktywów.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia aktywów z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa PCM traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

2.5.10. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa PCM dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

2.5.11. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa PCM w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (IRS). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

2.5.12. Zapasy

Zapasy obejmują samochody poleasingowe i przedleasingowe, odzyskane przez Grupę PCM w wyniku procesu windykacji lub wskutek zakończenia umowy. Zapasy ujmowane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty przygotowania samochodu do sprzedaży i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

2.5.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została

metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

2.5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

2.5.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

2.5.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa PCM wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa PCM ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa PCM ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

2.5.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie PCM ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa PCM spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną,

że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

2.5.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z przepisami prawa pracownicy Grupy PCM mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa PCM tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez Grupę PCM. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

2.5.19. Płatności w formie akcji

W Grupie PCM nie występują płatności w formie akcji.

2.5.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zysk nie jest dzielony na cele pracownicze i fundusze specjalne.

2.5.21. Podatki

2.5.21.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

2.5.21.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz,
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, nie zaś natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa PCM kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

2.5.21.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

2.5.22. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję za rok zakończony 31 grudnia 2014 i za rok zakończony 31 grudnia 2013 został oparty na liczbie akcji spółki Prime Car management S.A., które na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku wynosiła 11.908.840 akcji.

2.5.23. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zostały ujawnione w nocie 34.1.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.

Grupa określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych. Grupa systematycznie analizuje zmiany wyceny do wartości godziwej oraz główne założenia użyte do wyceny.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

2.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy PCM za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy PCM,
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące,
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy PCM.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39*

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy PCM, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy PCM.

Grupa PCM nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 Oplaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– 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. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które uważane są za właściwe w danych warunkach. Wartości rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł. Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na okresy bieżące jak i przyszłe.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa PCM dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, zaliczane są do umów leasingu finansowego.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Odroczone w czasie przychody z tytułu opłat serwisowych

Przychody z tytułu opłat serwisowych w okresie trwania umowy leasingowej rozłożone są liniowo, zaś koszty związane z serwisowaniem przedmiotów leasingu nie mają charakteru liniowego. W związku z tym Grupa odracza część przychodów serwisowych z każdej raty serwisowej, zachowując tym samym współmierność kosztów i przychodów serwisowych. Grupa w celu wyznaczenia wartości odroczenia przychodów serwisowych stosuje rozkład logarytmiczny przychodów, bazujący na wskaźniku aktualizowanym w cyklach rocznych.

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.

Szczegółową metodologię odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności z tytułu zawartych przez Grupę PCM umów leasingu przedstawiono w nocie 2.5.6.4.

Wycena świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych i wykazane w bilansie w pozycji *Rezerwy*. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 26.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników wg stanu na dzień bilansowy oraz ich wynagrodzenia wraz z narzutami wg stanu na dzień bilansowy i wykazane w bilansie w pozycji *Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów*.

Wartość została przedstawiona w nocie 28.

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.

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.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych oraz wartości końcowej. Grupa PCM corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wartość końcowa

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

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

Tworzenie rezerw na zobowiązania

Grupa PCM tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub zależnie od okoliczności, z którymi te zobowiązania się wiążą.

Głównym elementem rezerw na zobowiązania była rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu podatku VAT, związana z rozpoczęciem negocjowania przez organa skarbowe prawidłowości refakturowania usług ubezpieczeniowych ze stawką VAT zwolniony. Rezerwa ta była szacowana, jako różnica pomiędzy potencjalnym zobowiązaniem Grupy PCM z w/w tytułu wraz z odsetkami a uprawdopodobnioną kwotą do odzyskania od leasingobiorców i innych źródeł.

Szczegółowe informacje na temat rezerw na zobowiązania zostały zawarte w notce 26.

5. Lista podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Prime Car Management S.A. zawiera sprawozdania finansowe następujących podmiotów:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kraj</i>	<i>Udział jednostki dominującej w Spółce</i>
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	Polska	100%
Prime Car Management S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	Polska	Jednostka dominująca
Masterlease Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	Polska	36,75%
Futura Prime Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	Polska	100%

6. Zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów

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

7. Zmiany szacunków

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod dokonywania szacunków.

8. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano działalności.

9. 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 finansowym.

Działalność geograficzna Grupy PCM

Grupa PCM oferowała swoje usługi w latach 2013-2014 jedynie na terytorium Polski.

10. Sezonowość i cykliczność

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

11. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy PCM

11.1. Rezerwa na VAT od ubezpieczeń i aktywo związane z tą rezerwą

Od roku 2010 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. 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. W wyniku tej operacji osiągnięto w 2014 roku przychód w kwocie 15,7 mln złotych, zaprezentowany w *Pozostałych przychodach operacyjnych i przychodach ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych*.

11.2. Wyjaśnienie istotnych zmian w okresach sprawozdawczych

- a) Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług z poziomu 44.684.282 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 29.556.043 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był uregulowaniem zobowiązań z tytułu istotnych zakupów przedmiotów leasingu dokonanych w grudniu 2013 roku.
- b) Zmiana rezerw z poziomu 25.469.660 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 1.472.054 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowana była przede wszystkim całkowitym rozwiązaniem rezerwy na podatek od towarów i usług z tytułu refakturowanych na Klientów kosztów ubezpieczeń przedmiotów leasingu, jak szczegółowo opisano w nocie 11.1.
- c) Wzrost pozostałych aktywów z poziomu 38.407.749 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 54.543.236 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był przede wszystkim wzrostem kosztów ubezpieczeń rozliczanych w czasie jako efekt większego udziału polis wkalkulowywanych w raty w stosunku do ogółu aktywnych polis.

- d) Wzrost należności z tytułu leasingu finansowego z 380.058.144 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 452.974.744 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był zwiększoną akwizycją umów leasingu finansowego w drugim półroczu 2014 roku.
- e) Wzrost zobowiązań z tytułu Obligacji, pożyczek i kredytów i innych zobowiązań finansowych z 521.934.596 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 618.857.402 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był uruchomieniem kolejnych transz kredytów na sfinansowanie zwiększonej akwizycji umów leasingu finansowego w drugim półroczu 2014 roku oraz wypłatą dywidendy za rok 2013.

11.3. Zmiany umów kredytowych

W dniu 27 sierpnia 2014 r. Prime Car Management S.A. zawarła aneks nr 10 do umowy kredytowej do kwoty 543.500.000,00 PLN z dnia 14 marca 2012 r. („Umowa”). Stronami Umowy są Prime Car Management S.A., jej jednostki zależne, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni, (która na mocy umowy przeniesienia z dnia 26 sierpnia 2014 r. wstąpiła do umowy kredytowej w miejsce Alior Bank S.A.) („Kredytodawcy”).

Przedmiotem aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

1. podwyższenia łącznej kwoty kredytów z 543.500.000,00 PLN do kwoty 693.500.000,00 PLN, tj. o kwotę 150.000.000,00 PLN, przypadającą na nowo zaciągany Kredyt E w formule „uncommitted”, oraz związanego z tym proporcjonalnego podwyższenia najwyższej sumy zabezpieczenia (na które składają się m.in. oświadczenia Spółki i Poręczycieli o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe oraz zastaw rejestrowy na zbiorze pojazdów) z kwoty 815.250.000,00 PLN do kwoty 1.040.250.000,00 PLN;
2. obniżenia marży Kredytodawców płatnej ponad jednomiesięczny WIBOR dla ciągnień dokonanych przed dniem lub w dniu 27 sierpnia 2014 r.:
 - a. o 0,4 % dla ciągnień 2-letnich,
 - b. o 0,6 % dla ciągnień 3-letnich,
 - c. o 0,8 % dla ciągnień 4-letnich;
3. obniżenia marży Kredytodawców płatnej ponad jednomiesięczny WIBOR dla nowych ciągnień (dokonanych po dniu 27 sierpnia 2014 r.) o 0,75 %, zarówno dla ciągnień 2-letnich, 3-letnich, jak i 4-letnich.

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

W ocenie Zarządu, podpisanie aneksu znacznie zwiększyło bezpieczeństwo finansowania oraz umożliwiło Prime Car Management S.A. oferować swoim klientom korzystniejsze warunki handlowe. Spadek kosztów finansowych Grupy przełożył się na wzrost zysku brutto.

Ponadto, w dniu 30 października 2014 r. Prime Car Management S.A. zawarła aneks nr 11 do Umowy, w którym określona została maksymalna wysokość dywidendy możliwej do wypłacenia przez Prime Car Management S.A., na poziomie nie przekraczającym 75% zysku osiągniętego w poprzedzającym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że dywidenda może być wypłacona raz w roku.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	155 332 868	170 421 877
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	155 332 868	170 421 877

12.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Usługi serwisowe	82 649 195	77 319 024
Ubezpieczenia	109 971 468	113 129 612
Windykacja i monitoring	1 947 076	2 366 709
Prowizje od warsztatów	4 271 062	1 467 477
Pozostałe przychody	2 640 711	1 821 414
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	201 479 512	196 104 236

12.3. Przychody odsetkowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	35 652 589	37 952 299
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	523 737	1 797 038
Razem przychody odsetkowe	36 176 326	39 749 337

12.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Odwrocenie odpisów aktualizujących dotyczących leasingu finansowego	290 715	398 779
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	227 027	398 051
Odsetki od udzielonych pożyczek	21 844	38 739
Różnice kursowe	0	972
Razem pozostałe przychody finansowe	539 586	836 541

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

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Przychody ze sprzedaży samochodów poleasingowych	139 101 338	143 597 908
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec klientów	2 003 768	2 771 579
Wykorzystanie rezerwy na badanie sprawozdań	0	205 989
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń*	15 662 351	0
Pozostałe	1 769 313	3 350 164
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	158 536 770	149 925 640

*Wartość netto - rezerwa na VAT pomniejszona o aktywa związane z rezerwą (szerzej w notce 11.1)

12.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Koszty serwisowe	48 211 506	43 814 902
Koszty ubezpieczeń	102 587 266	105 139 291
Koszty opon	9 585 862	12 609 477
Koszty samochodów zastępczych	1 333 227	1 483 839
Koszty zawarcia umowy	1 449 456	1 757 026
Koszty windykcji	1 004 455	1 010 100
Pozostałe koszty	4 882	111 882
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	164 176 654	165 926 517

12.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	114 613 331	122 823 939
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	114 613 331	122 823 939

12.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Usługi obce*	17 114 520	17 198 453
Wynagrodzenia	15 489 406	13 050 320
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 081 046	1 945 713
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 222 589	2 051 741
Pozostałe koszty	75 757	551 447
Koszty ogólnego zarządu, razem	36 983 318	34 797 674

* Usługi obce stanowią grupę kosztów pośrednich obejmującą przede wszystkim: usługi doradcze, audytorskie, koszty marketingu, wynajem i utrzymanie siedziby i oddziałów Grupy PCM, koszty IT oraz koszty pocztowe.

12.9. Koszty odsetkowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Odsetki od kredytów	25 000 642	31 634 264
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 210 041	1 169 573
Odsetki od pozostałych zobowiązań	3 408	5 843
Koszty odsetkowe, razem	26 214 091	32 809 680

12.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 401 701	1 477 331
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości z tytułu leasingu finansowego	0	616 590
Różnice kursowe	11 460	46 030
Pozostałe	0	276
Pozostałe koszty finansowe, razem	1 413 161	2 140 227

12.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	129 318 898	135 290 261
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności z tytułu leasingu operacyjnego	1 426 161	2 584 499
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	548 487	9 822
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń*	0	1 131 413
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	2 460	20 956
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	189 899	0
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących należności nieleasingowych	931 334	0
Pozostałe koszty	430 209	381 308
Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych, razem	132 847 448	139 418 259

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

12.12. Wynik na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży

Grupa Prime Car Management S.A. nie posiadała instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w roku obrotowym i w latach poprzednich.

12.13. Inne całkowite dochody netto

Grupa PCM nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w roku obrotowym i w latach poprzednich.

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013 roku</i>
Podatek bieżący	(16 550 801)	(22 121 333)
Podatek odroczony	3 380 910	6 993 750
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(13 169 891)	(15 127 583)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym według efektywnej stawki podatkowej Grupy Prime Car Management S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Zysk / strata brutto	75 817 058	59 121 335
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy, jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto Grupy PCM i stawki podatku dochodowego	(14 405 241)	(11 233 054)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(13 169 891)	(15 127 583)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym wg stawki wskazanej w tabeli powyżej, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:		
amortyzacja samochodów powyżej 20.000 EUR	(176 523)	(163 118)
koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20.000 EUR	(628 144)	(364 708)
rezerwa na VAT	2 975 847	(214 968)
umorzenie należności	(330 986)	(92 616)
koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(175 895)	(155 540)
cienka kapitalizacja	(277 179)	(305 024)
korekta aktywa na podatek odroczonego w związku z korektą deklaracji CIT za 2010 rok	0	(2 444 913)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(13 169 891)	(15 127 583)

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	29 007 075	23 811 780	5 195 295	10 114 254
Odpis aktualizujący na należności	4 477 901	4 130 559	347 341	532 439
Rozliczenia międzyokresowe	(2 411 432)	2 075 127	(4 486 559)	(612 317)
Odszkodowania	327 326	343 886	(16 560)	(2 709 750)
Wycena zobowiązań finansowych	(419 723)	(326 477)	(93 246)	39 236
Rezerwy	465 929	725 910	(259 980)	274 451
Nierozliczona strata podatkowa	2 694 619	0	2 694 619	(644 561)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	34 141 695	30 760 785	3 380 910	6 993 750

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

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Kwota wypłaconej dywidendy</i>	<i>Data wypłaty</i>	<i>Dywidenda za rok</i>
Fleet Holdings S.A.	26 053 426,66	2014-04-23	2013
Fleet Holdings S.A.	4 500 000,00	2013-07-17	2012

Spółka Prime Car Management S.A. wypłaciła dywidendy:

- w roku 2014 za rok 2013 w kwocie 26 053 426,66 zł dla Fleet Holdings S.A.,
- w roku 2013 za rok 2012 w kwocie 4 500 000,00 zł dla Fleet Holdings S.A..

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconą za rok 2013 wyniosła 2,13 zł (za 2012 rok 0,56 zł).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja o planowanej wypłacie dywidendy za 2014 rok.

W dniu 30 października 2014 r. Prime Car Management S.A. zawarła aneks nr 11 do umowy kredytowej z konsorcjum banków (szerzej w nocie 11.3), w którym określona została maksymalna wysokość dywidendy możliwej do wypłacenia przez Prime Car Management S.A., na poziomie nie przekraczającym 75% zysku osiągniętego w poprzedzającym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że dywidenda może być wypłacona raz w roku.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa PCM tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa PCM skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Grupy PCM zgodnie z MSSF.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Stan na koniec poprzedniego okresu	218 322	247 233
Środki trwale wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	44 368	13 790
Imprezy integracyjne	83 460	71 857
Pozostałe wydatki	125 726	87 662
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	147 681	144 399
Zobowiązania z tytułu Funduszu	112 449	218 322
Środki na rachunku bankowym	0	0
(Do zwrotu)/do przekazania na rachunek Funduszu	112 449	218 322
Saldo po skompensowaniu	0	0

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy PCM na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 12.760.251 zł (31 grudnia 2013 roku: 6.726.513 zł).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Grupę PCM.

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

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Środki pieniężne w banku w PLN	12 731 071	6 718 719
Środki pieniężne w kasie w PLN	29 180	7 794
Razem	12 760 251	6 726 513

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
Zmiana bilansowa	(148 101)	17 196 135
Amortyzacja	(116 835 920)	(124 875 680)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(782 243)	(1 421 024)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	2 634 921	2 060 011
Zmiana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(115 131 343)	(107 040 558)

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 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
do 1 roku	137 297 312	153 099 933
w okresie od 1 do 5 lat	135 290 417	141 525 384
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	272 587 729	294 625 317

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

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

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	526 841 640	449 728 803
Niezapadłe odsetki	58 878 459	54 391 508
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	467 963 181	395 337 295
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(14 988 436)	(15 279 151)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	452 974 744	380 058 144
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	16 892 878	16 036 383
<i>Należności przeterminowane</i>	14 917 762	15 262 141
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(13 959 515)	(14 485 809)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	451 070 303	379 300 912
<i>Należności przeterminowane</i>	6 637 485	4 480 265
<i>Odpis z tytułu utraty wartości</i>	(1 028 921)	(793 342)
Razem należności brutto	467 963 181	395 337 295
Razem odpis	(14 988 436)	(15 279 151)

Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
W okresie od 0 do 30 dni	578 524	450 304
W okresie od 31 do 60 dni	46 506	53 465
W okresie od 61 do 90 dni	15 057	38 530
W okresie od 91 do 120 dni	25 517	58 113
W okresie od 121 do 150 dni	49 660	20 630
W okresie od 150 do 365 dni	242 983	154 947
W okresie pow. 365 dni	0	343
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem z tytułu utraty wartości	958 247	776 332

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

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
W okresie do 1 roku	200 209 124	186 736 830
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	41 148 206	21 423 492
W okresie od 1 do 5 lat	208 909 859	178 738 568
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	76 327 430	58 487 597
Powyżej 5 lat	26 897	4 013 524
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	220 123	328 792
Razem	526 841 639	449 728 803

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Na dzień 1 stycznia	(15 279 151)	(15 061 340)
<i>Zawiazanie odpisu</i>	(2 621 685)	(3 194 488)
<i>Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu</i>	2 912 400	2 976 677
Na dzień 31 grudnia	(14 988 436)	(15 279 151)

18. Pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	34 407 405	40 567 481
Należności od jednostek powiązanych	116 420	902 221
Należności z tytułu sprzedaży zapasów	6 699 381	7 042 978
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	1 737 533	4 530 305
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	14 727 480	9 293 522
Należności z tytułu podatku bieżącego	539 762	1 161 762
Kaucja zabezpieczająca zakupy samochodów	0	1 000 000
Pozostałe należności	5 188 997	3 484 374
Odpisy aktualizujące należności z tytułu leasingu operacyjnego	(7 886 796)	(6 460 635)
Odpisy aktualizujące należności nieleasingowe	(692 666)	0
Razem pozostałe należności	54 837 516	61 522 007

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(6 460 635)
<i>Zawiazanie odpisu</i>	(3 169 303)
<i>Rozwiązanie/wykorzystanie odpisu</i>	1 743 142
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(7 886 796)
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(3 876 136)
<i>Zawiazanie odpisu</i>	(3 419 729)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	835 230
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(6 460 635)

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Pozostałe należności na dzień		
Krótkoterminowe	54 837 515	61 522 007
Długoterminowe	0	0
Razem	54 837 515	61 522 007

Należności z tytułu leasingu operacyjnego obejmują należności od klientów z tytułu zawartych z Grupą PCM umów leasingu operacyjnego. Należności z tytułu sprzedaży zapasów dotyczą sprzedaży pokontraktowych samochodów leasingowych.

19. Zapasy

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Samochody poleasingowe	20 297 636	13 747 168
Samochody przedleasingowe	11 212 136	21 337 410
Inne towary	1 361 399	43 040
Odpis z tytułu utraty wartości dot. niesprzedanych samochodów poleasingowych	(232 330)	(4 091)
Razem	32 638 841	35 123 527

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów kształtowała się następująco:

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(4 091)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(232 330)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	4 091
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(232 330)
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(78 624)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 091)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	78 624
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(4 091)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	139 101 338	143 597 908
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(129 318 898)	(135 290 261)
Wynik na sprzedaży	9 782 440	8 307 647

20. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	315 498	315 498
Zwiększenie	154 466	154 466
Zakup wartości niematerialnych	154 466	154 466
Zmniejszenie	0	0
Likwidacja	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	469 964	469 964
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	252 789	252 789
Zwiększenie	41 868	41 868
Amortyzacja za okres	41 868	41 868
Zmniejszenie	0	0
Likwidacja	0	0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	294 657	294 657
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	62 709	62 709
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	175 307	175 307
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	310 950	310 950
Zwiększenie	4 548	4 548
Zakup wartości niematerialnych	4 548	4 548
Zmniejszenie	0	0
Likwidacja	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	315 498	315 498
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	194 803	194 803
Zwiększenie	57 986	57 986
Amortyzacja za okres	57 986	57 986
Zmniejszenie	0	0
Likwidacja	0	0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	252 789	252 789
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	116 147	116 147
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	62 709	62 709

21. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014							
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	36 066	429 943	4 719 055	101 213	224 022 003	3 191 000	232 499 279
Zakup środków trwałych	36 066	405 543	1 955 946	82 900	216 324 099	3 191 000	221 995 553
Przemieszczenie wewnętrzne	0	24 400	2 763 108	18 313	7 697 904	0	10 503 726
Zmniejszenie	0	(2 600)	(3 898 861)	0	(232 286 995)	(3 310 056)	(239 498 511)
Sprzedaż	0	0	(2 445 517)	0	(217 585 882)	0	(220 031 400)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(1 302 854)	0	(6 636 432)	(3 310 056)	(11 249 342)
Likwidacja	0	(2 600)	(150 490)	0	(8 064 680)	0	(8 217 769)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 788 625	1 023 751	8 228 519	451 182	721 342 637	3 191 000	736 025 714
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	61 419	129 985	3 197 859	38 144	116 459 199	0	119 886 607
Amortyzacja za okres	61 419	129 985	1 951 173	38 144	114 613 331	0	116 794 052
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 246 686	0	1 845 868	0	3 092 554
Zmniejszenie	0	(289)	(2 361 551)	0	(124 559 502)	0	(126 921 342)
Sprzedaż	0	0	(1 663 274)	0	(118 636 994)	0	(120 300 269)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(621 020)	0	(3 075 057)	0	(3 696 077)
Likwidacja	0	(289)	(77 256)	0	(2 847 451)	0	(2 924 996)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 344 459	526 779	3 720 693	201 037	204 150 922	0	209 943 889
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	469 519	199 325	4 523 940	187 076	517 356 406	3 310 056	526 046 322
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	444 167	496 972	4 507 826	250 145	517 191 715	3 191 000	526 081 824

GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 566 933	433 957	11 766 881	284 237	720 308 014	22 691 963	757 051 985
Zwiększenie	185 626	162 451	2 797 669	65 732	237 620 242	3 310 056	244 141 776
Zakup środków trwałych	185 626	162 451	1 641 654	65 732	211 173 732	3 310 056	216 539 251
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 156 016	0	26 446 509	0	27 602 525
Zmniejszenie	0	0	(7 156 226)	0	(228 320 626)	(22 691 963)	(258 168 815)
Sprzedaż	0	0	(5 150 951)	0	(217 557 376)	0	(222 708 327)
Przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(1 958 131)	0	(4 469 529)	(22 691 963)	(29 119 624)
Likwidacja	0	0	(47 144)	0	(6 293 721)	0	(6 340 865)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 752 559	596 408	7 408 325	349 969	729 607 629	3 310 056	743 024 946
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 229 835	282 396	5 078 707	131 976	207 140 052	0	213 862 966
Zwiększenie	53 205	114 687	2 341 394	30 917	124 223 832	0	126 764 035
Amortyzacja za okres	53 205	114 687	1 794 947	30 917	122 823 939	0	124 817 694
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	546 447	0	1 399 893	0	1 946 341
Zmniejszenie	0	0	(4 535 717)	0	(119 112 660)	0	(123 648 376)
Sprzedaż	0	0	(3 729 926)	0	(115 157 757)	0	(118 887 683)
Przemieszczenia wewnętrzne	0	0	(797 933)	0	(1 824 463)	0	(2 622 397)
Likwidacja	0	0	(7 857)	0	(2 130 439)	0	(2 138 297)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 283 040	397 083	2 884 384	162 893	212 251 224	0	216 978 624
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	337 098	151 561	6 688 174	152 261	513 167 962	22 691 963	543 189 019
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	469 519	199 325	4 523 940	187 076	517 356 405	3 310 056	526 046 322

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

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

22. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	53 202 987	30 291 126
Koszty rejestracji pojazdów rozliczane w czasie	569 406	0
Udzielone pożyczki	700 843	718 671
Prowizja bankowa od niewykorzystanego kredytu	70 000	167 931
Aktywa zw. z rezerwą na podatek od towarów i usług, w tym:	0	7 230 021
Należność od Fleet Holdings S.A. związana z odszkodowaniem z GMAC	0	7 230 021
Razem pozostałe aktywa	54 543 236	38 407 749

Pozostałe aktywa na dzień	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Krótkoterminowe	45 203 466	27 528 910
Długoterminowe	9 339 770	10 878 839
Razem	54 543 236	38 407 749

Aktywa związane z rezerwą na podatek od towarów i usług dotyczyły potencjalnych należności Spółki z tytułu refakturowania na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu bez naliczania podatku od towarów i usług. 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 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.

23. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa PCM tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Na dzień 1 stycznia	115 201	94 245
Utworzenie rezerwy	6 794	20 956
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy	(4 334)	0
Na dzień 31 grudnia	117 661	115 201

Główne założenia przyjęte przez Grupę PCM na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	5,63%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	4,90%	4,76%
Przewidywana nominalna stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00%	5,00%

Zmiana parametrów finansowych będących podstawą szacunku spowodowałaby następującą zmianę rezerwy:

Zmiana parametru	Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 roku	Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2013 roku
Wzrost stopy dyskonta o 1%	(17 890)	(17 199)
Spadek stopy dyskonta o 1%	21 910	20 878
Wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 1%	21 846	20 829
Spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1%	(18 156)	(17 464)

24. Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów	618 857 402	521 934 596
Razem obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe	618 857 402	521 934 596

Obligacje, pożyczki, kredyty i inne zobowiązania finansowe na dzień

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Krótkoterminowe	310 303 163	294 420 189
Długoterminowe	308 554 239	227 514 407
Razem	618 857 402	521 934 596

Bank/Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	<i>31 grudnia 2014 roku</i>		<i>31 grudnia 2013 roku</i>	
			Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe
ING Bank Śląski	7,13%	2014-12-31	0,00	0,00	0,00	5 704 450,99
ING Bank Śląski	6,91%	2015-06-30	0,00	6 078 738,72	6 051 075,62	15 275 252,10
ING Bank Śląski	6,24%	2015-07-31	0,00	4 919 699,34	4 897 310,79	6 595 771,46
ING Bank Śląski	5,81%	2015-09-30	0,00	5 203 241,16	5 179 562,27	6 655 192,82
Nordea Bank Polska	8,73%	2014-06-20	0,00	0,00	0,00	2 727 705,53
Nordea Bank Polska	7,41%	2014-08-31	0,00	0,00	0,00	4 604 626,49
Nordea Bank Polska	6,97%	2014-08-29	0,00	0,00	0,00	1 260 204,14
Nordea Bank Polska	5,40%	2016-06-23	2 215 537,14	6 948 910,92	9 171 634,94	7 937 604,19
Nordea Bank Polska	5,32%	2016-09-16	3 693 224,84	7 560 470,77	11 262 520,90	8 459 081,70
Linia debetowa Nordea Bank Polska	4,10%	2015-06-30	0,00	4 387 309,01	0,00	2 552 043,48
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,09%	2014-09-02	0,00	0,00	0,00	3 962 644,46
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	9,08%	2014-09-02	0,00	0,00	0,00	15 760 517,70
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	7,66%	2014-06-30	0,00	0,00	0,00	45 905 594,28
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	5,43%	2015-09-30	0,00	13 648 160,90	13 671 883,51	40 406 902,44
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,94%	2016-06-30	15 750 176,92	49 053 681,95	64 916 498,00	49 258 698,56
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,39%	2016-12-30	29 478 035,11	26 703 588,22	56 279 260,63	26 525 449,91
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,61%	2016-12-30	25 851 808,42	30 135 537,76	56 084 660,84	31 535 147,37
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,10%	2017-06-30	57 880 156,81	42 139 942,05	0,00	0,00
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	4,29%	2017-05-31	32 003 442,99	23 784 659,96	0,00	0,00
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,73%	2017-12-29	67 493 642,41	34 578 661,67	0,00	0,00
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,65%	2017-12-29	21 588 003,41	10 599 739,56	0,00	0,00
Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP	3,70%	2017-12-29	52 600 211,36	24 805 781,49	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	3,08%	2015-03-31	0,00	4 767 856,59	0,00	3 409 359,99
Linia debetowa Bank PKO BP	3,08%	2015-03-31	0,00	7 208 920,99	0,00	7 219 694,78
Linia debetowa BZWBK	3,08%	2015-03-31	0,00	7 778 261,51	0,00	8 664 246,65
Razem			308 554 239	310 303 163	227 514 407	294 420 189

W ramach podpisanych umów kredytowych przez Spółki wchodzące w skład Grupy PCM, zobowiązały się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*	506 265	344 091
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 495 009	1 965 921
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	33 162	64 552
Zobowiązania z tytułu usług serwisowych	8 685 488	5 643 489
Zobowiązania wobec towarzystw ubezpieczeniowych	3 955 551	5 812 424
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	12 485 548	26 056 609
Pozostałe zobowiązania	2 395 020	4 797 196
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 556 043	44 684 282

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Krótkoterminowe	29 556 043	44 684 282
Długoterminowe	0	0
Razem	29 556 043	44 684 282

*W pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Grupa PCM wykazuje nadpłaty od leasingobiorców do zwrotu przez Grupę PCM. Zobowiązania te są zobowiązaniami nieoprocentowanymi.

Warunki powyższych zobowiązań:

- zobowiązania handlowe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w okresie 30 dni,
- zobowiązania wobec jednostek powiązanych są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w okresie kilku miesięcy.

26. Rezerwy

	Rezerwy na podatek od towarów i usług	Rezerwa emerytalna	Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów	Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych	Rezerwa na koszty opon zimowych	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660
Zawiazanie rezerwy	0	6 794	0	615 253	331 043	953 090
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy	(22 892 372)	(4 334)	(21 026)	(1 437 148)	(595 816)	(24 950 696)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	117 661	0	615 253	739 140	1 472 054
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	33 956 630	94 245	62 600	340 916	661 088	35 115 479
Zawiazanie rezerwy	2 167 299	20 956	21 026	1 437 148	700 460	4 021 476
Rozwiązanie/wykorzystanie rezerwy	(13 231 557)	0	(62 600)	(340 916)	(357 635)	(13 667 295)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	22 892 372	115 201	21 026	1 437 148	1 003 913	25 469 660

Rezerwy na dzień

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Krótkoterminowe	942 333	1 810 680
Długoterminowe	529 721	23 658 980
Razem	1 472 054	25 469 660

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 związanej 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 w kalkulowaną usługę wymiany i zakupu opon zimowych.

27. Pozostałe zobowiązania

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	513 589	316 723
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 259 980	1 416 726
Zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego	1 210 110	1 692 115
Zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu finansowego	60 414	27 019
Zobowiązania wobec ZUS	298 682	266 524
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	194 319	157 165
Pozostałe zobowiązanie niefinansowe	61 868	78 624
Razem pozostałe zobowiązania	3 598 962	3 954 895

Pozostałe zobowiązania na dzień

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Krótkoterminowe	2 959 135	2 968 707
Długoterminowe	639 827	986 188
Razem	3 598 962	3 954 895

28. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

	Odroczone w czasie przychody z tytułu opłat serwisowych	Oplaty wstępne od umów leasingu operacyjnego	Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu opłat zimowych	Badanie sprawozdań	Urlopy	Nagrody roczne	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	Otwarte zdarzenia serwisowe	Total
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	15 767 069	1 293 050	0	161 741	1 333 068	928 063	2 236 194	2 374 171	24 093 356
<i>Zawiązanie</i>	4 419 244	588 955	36 298	351 640	194 928	1 263 992	2 128 057	489 363	9 472 477
<i>Rozwiązanie/wykorzystanie</i>	(8 417 815)	(627 115)	0	(161 741)	0	(928 063)	(2 234 564)	(2 374 171)	(14 743 469)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	11 768 498	1 254 890	36 298	351 640	1 527 996	1 263 992	2 129 687	489 363	18 822 364
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	14 448 078	853 622	0	367 730	1 045 312	897 154	2 715 966	6 272 936	26 600 798
<i>Zawiązanie</i>	7 174 037	1 088 964	0	161 741	287 756	928 063	2 234 564	2 374 171	14 249 296
<i>Rozwiązanie/wykorzystanie</i>	(5 855 046)	(649 536)	0	(367 730)	0	(897 154)	(2 714 336)	(6 272 936)	(16 756 738)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	15 767 069	1 293 050	0	161 741	1 333 068	928 063	2 236 194	2 374 171	24 093 356

Przychody z tytułu opłat serwisowych w okresie trwania umowy leasingowej rozłożone są liniowo, zaś koszty związane z serwisowaniem przedmiotów leasingu nie mają charakteru liniowego. W związku z tym Grupa PCM odracza część przychodów serwisowych z każdej raty serwisowej, zachowując tym samym współmierność kosztów i przychodów serwisowych.

Oplaty wstępne od umów leasingu operacyjnego są kwotą opłat wstępnych, rozliczaną liniowo w trakcie umowy.

Zgodnie z zasadą ostrożności, Grupa PCM rozpoznaje dochód związany z refakturowaniem kosztów zakupu opon w okresie umowy leasingowej dopiero w momencie, w którym Grupa PCM jest pewna, że ten dochód zostanie rzeczywiście osiągnięty. W związku z powyższym, netto różnica pomiędzy zafakturowanymi przychodami z tytułu opon nad poniesionymi kosztami zakupu opon jest odraczana w czasie jako rozliczenia międzyokresowe czynne lub bierne.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu badania sprawozdań finansowych obejmują całość umownych i nieopłaconych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązań Grupy PCM wobec biegłego rewidenta.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu urlopów są potencjalnym zobowiązaniem Grupy PCM wobec pracowników za niewykorzystane urlopy.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nagród rocznych są zobowiązaniem Grupy PCM wynikającym z umów o pracę.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych obejmują koszty dotyczące roku 2014, do których faktury wystawione zostały w roku 2015.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu otwartych zdarzeń serwisowych obejmują zleczone przez Grupę PCM naprawy serwisowe przedmiotów leasingu, do których nie otrzymano jeszcze faktur kosztowych.

29. Kapitały

29.1. Kapitał podstawowy

	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Kapitał podstawowy - PCM	23 817 680	23 817 680
Kapitał podstawowy - FL	1 689 320	1 689 320
Kapitał podstawowy - ML	7 905 000	7 905 000
Kapitał podstawowy - FP	2 850 000	2 850 000

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

<i>Prime Car Management S.A.</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 31 grudnia 2014 – akcje serii A, B, C, D, E*	11 908 840	23 817 680
Na dzień 31 grudnia 2013 – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840	23 817 680

* Wartość akcji: seria A – 1.200.000, seria B – 276.000, seria C – 8.523.500, seria D – 6.000.000, seria E – 3.909.090.

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

<i>Futura Leasing S.A.</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość akcji</i>
Na dzień 31 grudnia 2014 – akcje serii A, B, C*	1 689 320	1 689 320
Na dzień 31 grudnia 2013 – akcje serii A, B, C	1 689 320	1 689 320

* Wartość akcji: seria A – 400.000, seria B – 133.320, seria C – 1.156.000.

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

<i>Masterlease Sp. z o.o.</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	158 100	7 905 000
Na dzień 31 grudnia 2013 – udziały	158 100	7 905 000

* Wartość udziałów: 50 zł każdy.

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

<i>Futura Prime Sp. z o.o.</i>	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Wartość udziałów</i>
Na dzień 31 grudnia 2014 – udziały	28 500	2 850 000
Na dzień 31 grudnia 2013 – udziały	28 500	2 850 000

* Wartość udziałów: 100 zł każdy.

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

Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki z Grupy.

<i>Akcjonariusze jednostki dominującej</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Fleet Holdings S.A.		
udział w kapitale Prime Car Management S.A.	60%	100%
udział w głosach Prime Car Management S.A.	60%	100%
OFE ING		
udział w kapitale Prime Car Management S.A.	8%	0%
udział w głosach Prime Car Management S.A.	8%	0%
Pozostali		
udział w kapitale Prime Car Management S.A.	32%	0%
udział w głosach Prime Car Management S.A.	32%	0%

29.2. 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

29.3. 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.

Zgodnie z aneksem nr 11 z dnia 30 października 2014 r. do umowy kredytowej do kwoty 543.500.000,00 PLN z dnia 14 marca 2012 r., maksymalna wysokość dywidendy możliwej do wypłacenia przez Prime Car Management S.A. nie przekroczy 75% zysku osiągniętego w poprzedzającym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że dywidenda może być wypłacona raz w roku.

30. Zobowiązania warunkowe

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

30.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, 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 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 23 listopada 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres wrzesień 2010. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 3 września 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Drugi Urząd Skarbowy prowadzi aktualnie postępowanie w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku VAT po uchyleniu przez Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku wcześniejszej decyzji wydanej w pierwszej instancji (po korzystnym wyroku NSA z dnia 3 września 2013 r., sygn. I FSK 1205/12). Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 31 marzec 2015 r.

W dniu 3 grudnia 2010 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Drugi Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres październik 2010 roku. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 5 kwietnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Po przeprowadzonej procedurze odwoławczej 14 marca 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku podtrzymał stanowisko władz skarbowych. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 3 września 2013 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Drugi Urząd Skarbowy prowadzi aktualnie postępowanie w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku VAT po uchyleniu przez Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku wcześniejszej decyzji wydanej w pierwszej instancji (po korzystnym wyroku

NSA z dnia 3 września 2013 r., sygn. I FSK 1206/12). Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 31 marzec 2015 r.

W dniu 8 lutego 2011 roku w Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres listopad 2010 roku. Po przeprowadzonym postępowaniu w dniu 26 sierpnia 2011 roku wydano decyzję, w której Urząd zakwestionował refakturowanie kosztów ubezpieczeń ze stawką VAT zw. Spółka zdecydowała się na skorzystanie z procedury odwoławczej – w dniu 13 marca 2012 roku złożyła skargę na decyzję Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 19 czerwca 2013 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną decyzję Izby Skarbowej przekazując sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 25 sierpnia 2014 roku Masterlease sp. z o.o. otrzymała decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, potwierdzającą prawidłowość stosowanych przez Spółkę rozliczeń z tytułu refakturowania ubezpieczeń stawką VAT zwolniony poza trzema jednostkowymi fakturami, dla których kwota refaktury odbiegała od wartości polisy. Łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT z tego tytułu wyniosła 1.801 zł.

W roku 2013 w spółkach Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. rozpoczęło się postępowanie podatkowe prowadzone przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku w sprawie sprawdzenia prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług za okres grudzień 2010 – luty 2013. Postępowanie to było wynikiem złożonych przez Spółki wniosków o stwierdzenie nadpłaty w podatku VAT w związku z wyrokiem ETS z dnia 17 stycznia 2013 roku (C-224/11) dot. opodatkowania podatkiem VAT transakcji ubezpieczeniowych towarzyszących usługom leasingu. Postępowanie zakończyło się protokołem otrzymanym w dniu 20 grudnia 2013 roku, w którym organ podatkowy odmówił stwierdzenia nadpłaty. Spółki wniosły zastrzeżenia do protokołu i dalej procedują w zakresie swoich wniosków.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Futura Leasing S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 25 sierpnia 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 11 marzec 2015 r.

W dniu 25 sierpnia 2014 roku Masterlease Sp. z o.o. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 8 września 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Określony przez Organ przewidywany termin rozpoznania sprawy to 26 marzec 2015 r.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Aktualnie Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku prowadzi postępowania odwoławcze w wyniku wniesionych odwołań od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

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.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>
	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Dywidendy wypłacone</i>
<i>Fleet Holdings S.A.</i>	62 037	0	700 843	0	26 053 427
<i>ATA</i>	53 013	371 662	994	887	
<i>Abris</i>	706 049	99	4 307	0	
<i>Bik Brokers</i>	300 987	274 197	66 985	0	
<i>Bik serwis</i>	493 399	95 000	52 713	0	
<i>Card 2000</i>	156 274	1 601 150	7 260	15 282	
<i>GJ Investment</i>	2 114	556 271	0	10 234	
<i>Wektor Management</i>	0	184 682	0	9 460	
<i>Cross Finance</i>	14 509	0	0	0	
<i>Eques Investment</i>	6 571	0	0	0	
<i>Beta</i>	6 413	0	0	0	

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Dywidendy wypłacone</i>
<i>Fleet Holdings S.A.</i>	864 781	0	8 813 473*	0	4 500 000
<i>ATA</i>	57 131	230 251	3 789	11 432	
<i>Bik Brokers</i>	308 432	634 858	986	14 323	
<i>Bik serwis</i>	195 297	0	38 618	0	
<i>Card 2000</i>	112 331	1 684 457	2 702	15 283	
<i>GJ Investment</i>	2 120	554 383	0	8 579	
<i>Wektor Management</i>	0	180 863	0	18 098	
<i>Cross Finance</i>	64 375	0	0	0	
<i>Eques Investment</i>	59 984	0	0	74	

*Wpływ środków z Fleet Holdings S.A. mógł nastąpić w związku z realizacją przez GMAC umowy sprzedaży Spółki Prime Car Management S.A. oraz Futura Leasing S.A., w której GMAC zobowiązał się do pokrycia ewentualnych kosztów związanych z koniecznością uregulowania przez Spółkę potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług.

31.1. Jednostka dominująca Grupy Prime Car Management S.A.

Abris CEE Mid-Market Fund LP

We wszystkich prezentowanych okresach podmiotem dominującym dla Grupy Prime Car Management S.A. jest Abris CEE Mid-Market Fund LP. Abris jest podmiotem dominującym dla Fleet Holdings S.A.

Fleet Holdings S.A.

We wszystkich prezentowanych okresach sprawozdawczych jednostką dominującą, sprawującą bezpośrednią kontrolę nad Grupą Prime Car Management S.A. jest Fleet Holdings S.A., spółka zarejestrowana w Luksemburgu.

31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

31.3. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

W latach 2013-2014 nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Spółek Grupy Prime Car Management S.A..

31.4. Inne transakcje z udziałem Członków Zarządu Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

W latach 2013-2014 Spółki z Grupy Prime Car Management S.A. nie zawierały innych transakcji z członkami Zarządu.

31.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

31.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Zarząd		
Wynagrodzenia	3 084 942	2 139 471
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0	0
Rada Nadzorcza		
Wynagrodzenia	710 573	710 573
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0	0
Razem	3 795 515	2 850 044

31.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Pozostali członkowie kadry kierowniczej		
Wynagrodzenia	2 915 553	2 593 770
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0	0
Razem	2 915 553	2 593 770

Spółki z Grupy Prime Car Management S.A. nie prowadziły programu akcji pracowniczych.

32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Obowiązkowe badanie rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych*	351 640	269 568
Inne usługi poświadczające*	273 280	684 288
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Razem	624 920	953 856

* wynagrodzenie Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa PCM, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy PCM. Grupa PCM posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę PCM obecnie i przez cały okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy PCM obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółek z Grupy PCM weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa PCM monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy PCM na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych oraz należności z tytułu umów leasingu, opartych o zmienną stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na całkowite dochody ogółem Grupy PCM.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
PLN	0,25 p.p.	(494 388)	(400 454)
PLN	(0,25) p.p.	495 879	401 662
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku			
PLN	0,25 p.p.	(350 522)	(283 923)
PLN	(0,25) p.p.	336 701	272 728

33.2. Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy PCM nie są narażone na istotne ryzyko walutowe.

33.3. Ryzyko cen towarów

Zdecydowana większość zakupów towarów i usług dokonywanych przez Grupę PCM związana jest z prowadzoną działalnością operacyjną. Zmiana cen towarów jest uwzględniana w wycenie rat leasingu finansowego i operacyjnego.

33.4. Ryzyko kredytowe

Grupa PCM zawiera transakcje z klientami ocenianymi na podstawie systemu scoringowego opracowanego wewnętrznie. Model składa się z kilkunastu czynników. Do jego oszacowania wykorzystano funkcję dyskryminacyjną oraz dane dostępne w wewnętrznych bazach Grupy. Model wyznacza trzy poziomy ryzyka, do których przypisane są odpowiednie procedury postępowania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy PCM na ryzyko nieściągalnych należności jest pod ścisłą i bieżącą kontrolą.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy PCM, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zapasy oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy PCM może powstać w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
<i>Aktywa finansowe</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 760 251	6 726 513
Należności z tytułu leasingu finansowego	452 974 744	380 058 144
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	9 734
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	39 570 273	51 066 723

W Spółkach nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

33.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa PCM monitoruje ryzyko płynności przy pomocy opracowanego wewnętrznie narzędzia do zarządzania płynnością. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zobowiązań, zapotrzebowanie na środki inwestycyjne jak i zapadalność aktywów finansowych (należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy PCM na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	102 030 691	241 529 267	352 812 352	0	696 372 310
Wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	5 483 722	0	0	0	0	5 483 722
Pozostałe zobowiązania**	387 675	80 861	162 161	639 827	0	1 270 524
Instrumenty pochodne	0	0	0	113 873	0	113 873
Razem	5 871 396	102 111 552	241 691 428	353 566 051	0	703 240 428
<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	116 830 699	198 113 623	239 402 791	0	554 347 113
Wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	7 842 896	0	0	0	0	7 842 896
Pozostałe zobowiązania**	569 912	23 031	140 002	986 188	0	1 719 133
Razem	8 412 808	116 853 730	198 253 625	240 388 979	0	563 909 142

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

** Pozycja ta obejmuje część pozostałych zobowiązań z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego.

34. Instrumenty finansowe

34.1. 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	
	Poziom	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Aktywa finansowe					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	12 760 251	6 726 513	12 760 251	6 726 513
Należności z tytułu leasingu finansowego	3	452 974 744	380 058 144	481 721 991	402 185 618
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	2	0	9 734	0	9 734
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	3	39 570 273	51 066 723	39 570 273	51 066 723
Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)					
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	2	618 857 402	521 934 597	618 857 402	521 934 597
- wyemitowane obligacje	2	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	2	618 857 402	521 934 597	618 857 402	521 934 597
Pochodne instrumenty finansowe	2	113 873	0	113 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	3	5 450 560	7 842 896	5 450 560	7 842 896

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

Na dzień 31 grudnia 2014 wycena należności Grupy PCM z tytułu leasingu finansowego została zaklasyfikowana do poziomu 3 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe oparte o dane rynkowe, które nie są możliwe do zaobserwowania na rynku).

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa PCM posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 113.872,80 zł wyceniane w wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 2 wyceny do wartości godziwej (dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach)).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe w kwocie 9.733,81 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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 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.

34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	<i>Przychody/ (koszty) = tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) = tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących = tytułu utraty wartości</i>	<i>Zyski/(straty) = tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	227 027	0	0	0	0	227 027
Należności z tytułu leasingu finansowego	36 176 326	0	290 715	0	0	36 467 041
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	21 844	0	0	0	0	21 844
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg amortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(25 000 642)	0	0	0	0	(25 000 642)
- wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	(25 000 642)	0	0	0	0	(25 000 642)
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	(113 873)	0	(113 873)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	(3 409)	(11 460)	0	0	0	(14 869)
Razem	11 421 147	(11 460)	290 715	(113 873)	0	11 586 530

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	<i>Przychody/ (koszty) = tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) = tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących = tytułu utraty wartości</i>	<i>Zyski/(straty) = tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	398 051	0	0	0	0	398 051
Należności z tytułu leasingu finansowego	39 749 337	0	(217 811)	0	0	39 531 526
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0	(45 058)	0	0	0	(45 058)
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	38 739	0	0	0	0	38 739
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg amortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(31 634 264)	0	0	0	0	(31 634 264)
- wyemitowane obligacje	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	(31 634 264)	0	0	0	0	(31 634 264)
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	(5 842)	0	0	0	0	(5 842)
Razem	8 546 021	(45 058)	(217 811)	0	0	8 283 152

GRUPA PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy PCM narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2014 roku	<i>< 1 rok</i>	<i>1-2 lata</i>	<i>2-3 lata</i>	<i>3-4 lata</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>> 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowanie stałe							
Należności z tytułu leasingu finansowego	9 065 858	6 314 320	5 121 543	1 906 663	708 604	19 367	23 136 357
Kredyt bankowy	(8 495 862)	0	0	0	0	0	(8 495 862)
Oprocentowanie zmienne							
Należności z tytułu leasingu finansowego	193 417 168	114 598 208	81 717 399	29 598 738	10 213 546	293 328	429 838 388
Kredyty w rachunku bieżącym	(24 142 348)	0	0	0	0	0	(24 142 348)
Kredyt bankowy	(277 664 952)	(212 264 001)	(96 290 239)	0	0	0	(586 219 192)
Obligacje	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w banku	12 731 071	0	0	0	0	0	12 731 071
31 grudnia 2013 roku							
Oprocentowanie stałe							
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 212 463	6 516 800	3 901 293	1 317 832	417 471	189	27 366 049
Kredyt bankowy	0	0	0	0	0	0	0
Obligacje	0	0	0	0	0	0	0
Oprocentowanie zmienne							
Należności z tytułu leasingu finansowego	152 649 211	114 365 420	60 423 025	19 342 741	5 862 536	49 162	352 692 095
Kredyty w rachunku bieżącym	(21 845 345)	0	0	0	0	0	(21 845 345)
Kredyt bankowy	(272 574 844)	(150 528 673)	(76 985 735)	0	0	0	(500 089 252)
Obligacje	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w banku	6 725 375	0	0	0	0	0	6 725 375

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy PCM, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

34.3. Ryzyko koncentracji

W Spółkach nie występują istotne ryzyka związane z koncentracją.

Poniższe tabele prezentują wskaźniki koncentracji w podziale na rodzaje koncentracji.

Wskaźnik koncentracji w podziale na grupy Klientów

<i>Udział Klienta we flocie Grupy PCM</i>	<i>Udział procentowy Klientów w danym przedziale</i>	
	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
0-1%	87,53%	84,92%
1-3%	9,24%	11,65%
3-5%	3,22%	3,43%
pow. 5%	0,00%	0,00%
Razem	100,00%	100,00%

Wskaźnik koncentracji w podziale na walutę kontraktu

<i>Waluta</i>	<i>Udział procentowy we flocie</i>	
	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
PLN	99,98%	99,93%
EUR	0,02%	0,07%
Razem	100,00%	100,00%

Wskaźnik koncentracji w podziale na region geograficzny

<i>Województwo</i>	<i>Udział procentowy we flocie</i>	
	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Mazowieckie	45,2%	48,0%
Pomorskie	14,8%	14,2%
Wielkopolskie	7,5%	7,2%
Śląskie	6,4%	5,9%
Dolnośląskie	5,3%	4,6%
Kuj.-pom.	5,3%	4,9%
Małopolskie	5,2%	5,6%
Łódzkie	2,1%	2,1%
Pozostałe	8,2%	7,5%
Razem	100,0%	100,0%

35. 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.

Grupa PCM zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa PCM może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa PCM monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa PCM wlicza oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki, 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>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki	618 857 402	521 934 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 155 005	48 639 177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(12 760 251)	(6 726 513)
Zadłużenie netto	639 252 156	563 847 260
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek	498 695 766	462 102 026
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom łączonych jednostek razem	498 695 766	462 102 026
Kapitał i zadłużenie netto	1 137 947 922	1 025 949 286
Wskaźnik dźwigni	56,18%	54,96%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie PCM w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Zarząd	3	3
Wyższa kadra kierownicza	10	10
Specjaliści	178	176
Razem struktura zatrudnienia	191	189

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Gdańsk, 9 marca 2015 roku

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kopyliński

Członek Zarządu

Konrad Karpowicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

Maciej Letniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY