

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Skład Zarządu Spółki.....	10
4. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
4.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
6. Inwestycje Spółki.....	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
7.1. Profesjonalny osąd	11
7.2. Niepewność szacunków.....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
10. Działalność zaniechana.....	16
11. Zmiana szacunków	16
12. Istotne zasady rachunkowości	16
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	16
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	17
12.3. Wartości niematerialne.....	17
12.4. Leasing	18
12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
12.6. Inwestycje w udziały i akcje.....	21
12.7. Aktywa finansowe	21
12.8. Wbudowane instrumenty pochodne	22
12.9. Instrumenty pochodne	23
12.10. Zapasy	23
12.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	23
12.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	24
12.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
12.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	24
12.15. Rezerwy.....	24
12.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	25
12.17. Płatności w formie akcji	25
12.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne.....	25
12.19. Podatki.....	25
13. Segmenty operacyjne.....	27
14. Sezonowość i cykliczność	27
15. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki	27
15.1. Rezerwa na VAT od ubezpieczeń i aktywo związane z tą rezerwą.....	27

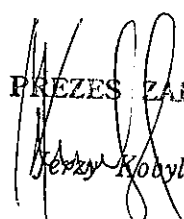
15.2. Aneks do umowy kredytowej	28
15.3. Wyjaśnienie istotnych zmian w okresach sprawozdawczych	28
16. Przychody i koszty	29
16.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	29
16.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat	29
16.3. Przychody odsetkowe	29
16.4. Pozostałe przychody finansowe	29
16.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	30
16.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	30
16.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	30
16.8. Koszty ogólnego zarządu	30
16.9. Koszty odsetkowe	31
16.10. Pozostałe koszty finansowe	31
16.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	31
16.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży	31
16.13. Inne całkowite dochody netto	31
17. Podatek dochodowy	32
17.1. Obciążenie podatkowe	32
17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
17.3. Odroczony podatek dochodowy	33
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	33
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
21. Leasing	35
21.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego	35
21.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	35
22. Pozostałe należności	37
23. Zapasy	38
24. Wartości niematerialne	39
25. Rzeczowe aktywa trwałe	40
26. Inwestycje w udziały i akcje	41
27. Pozostałe aktywa	42
28. Rozliczenia międzyokresowe czynne	43
29. Świadczenia pracownicze	45
29.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	45
29.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	45
30. Obligacje, pożyczki i kredyty	45
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46
32. Rezerwy	47
32.1. Zmiany stanu rezerw	47
33. Pozostałe zobowiązania	49
34. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	50
35. Kapitały	52

35.1. Kapitał podstawowy	52
35.2. Kapitał zapasowy	53
35.3. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	53
36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	54
37. Zobowiązania inwestycyjne.....	54
38. Zobowiązania warunkowe	55
38.1. Sprawy sądowe.....	55
38.2. Rozliczenia podatkowe.....	55
39. Informacje o podmiotach powiązanych	56
39.1. Jednostka dominująca całej Grupy	57
39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	57
39.3. Jednostka zależna	57
39.4. Jednostka pośrednio zależna.....	58
39.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	59
39.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	59
39.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	59
39.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	59
39.9. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	59
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	60
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	60
41.1. Ryzyko stopy procentowej	61
41.2. Ryzyko walutowe	61
41.3. Ryzyko cen towarów	61
41.4. Ryzyko kredytowe.....	61
41.5. Ryzyko związane z płynnością.....	62
42. Instrumenty finansowe.....	62
42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	62
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	64
42.3. Ryzyko stopy procentowej	66
42.4. Ryzyko koncentracji	66
43. Zarządzanie kapitałem	67
44. Struktura zatrudnienia.....	68
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	68

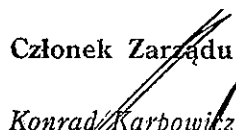
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody		482 556 052,51	492 285 439,84
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	16.1	147 870 028,96	161 796 116,03
Przychody z tytułu prowizji i opłat	16.2	172 433 829,12	164 328 526,14
Przychody odsetkowe	16.3	24 366 549,18	22 864 753,05
Pozostałe przychody finansowe	16.4	2 948 466,97	4 697 778,91
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	16.5	116 086 969,17	127 877 824,35
Pozostałe przychody operacyjne	16.5	18 850 209,11	10 720 441,36
Koszty		413 269 921,80	434 485 219,52
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	16.6	140 464 907,51	138 476 571,39
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	16.7	108 855 993,24	116 621 081,25
Koszty ogólnego zarządu	16.8	28 807 289,22	27 249 065,58
Koszty odsetkowe	16.9	21 518 076,21	23 428 251,37
Pozostałe koszty finansowe	16.10	2 367 343,84	2 232 392,59
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	16.11	108 318 933,17	119 403 268,11
Pozostałe koszty operacyjne	16.11	2 937 378,61	7 074 589,23
Wynik brutto		69 286 130,71	57 800 220,32
Obciążenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17.1	(16 550 801,00)	(17 356 798,00)
Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.1	4 706 090,41	2 978 955,45
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem		(11 844 710,59)	(14 377 842,55)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		57 441 420,12	43 422 377,77
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		57 441 420,12	43 422 377,77
Inne całkowite dochody	16.13	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES		57 441 420,12	43 422 377,77


PREZES ZARZĄDU
Jerzy Kocyliński


CZŁONEK ZARZĄDU
Jakub Kizielewicz


Członek Zarządu
Konrad Karpowicz


Maciej Letniowski
GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Nota	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	322 114,98	1 385 722,28
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	9 733,81
Należności z tytułu leasingu finansowego	21.2	352 688 363,82	186 670 991,05
Pozostałe należności, w tym:	22	72 991 417,20	59 031 629,14
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Zapasy	23	13 986 939,22	22 011 316,66
Wartości niematerialne	24	156 985,72	10 417,36
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	25	506 824 073,20	502 599 044,61
- leasing operacyjny		501 678 327,03	497 576 450,76
Inwestycje w udziały i akcje	26	58 959 158,00	58 959 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.3	17 554 164,33	12 848 073,92
Pozostałe aktywa	27	96 958 205,29	109 593 506,51
Rozliczenia międzyokresowe czynne	28	2 630 786,10	3 180 407,82
AKTYWA RAZEM		1 123 072 207,86	956 300 001,16
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM			
Zobowiązania			
Obligacje, pożyczki i kredyty	30, 36	577 850 270,09	403 877 396,96
Pochodne instrumenty finansowe		113 872,80	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	26 977 047,83	39 562 479,84
Pozostałe zobowiązania, w tym:	33	2 755 703,34	3 193 128,30
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 259 980,00	1 295 321,00
Rezerwy	32	1 360 186,00	22 844 268,49
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	34	15 637 772,31	19 833 365,54
Zobowiązania razem		624 694 852,37	489 310 639,13
Kapitały			
Kapitał podstawowy	35.1	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	35.2	417 118 255,37	404 435 541,37
Pozostałe kapitały		0,00	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	35.3	57 441 420,12	38 736 140,66
Kapitały razem		498 377 355,49	466 989 362,03
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM		1 123 072 207,86	956 300 001,16

PREZES ZARZĄDU
Jerzy Kobyliński

CZŁONEK ZARZĄDU
Jakub Kikielewicz

Członek Zarządu
Konrad Karpiński

Maciej Letniowski
GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		69 286 130,71	57 800 220,32
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		(197 739 802,52)	(58 431 439,45)
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych		110 915 564,30	118 425 405,52
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	21.2	(1 065 006,75)	666 536,00
- nabycie aktywów przeznaczanych do umów leasingu finansowego		(166 017 372,77)	(42 821 816,16)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego		(297 736 653,44)	(141 157 672,44)
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego		129 509 091,78	82 942 360,54
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	20	11 285 611,43	17 247 259,60
- nabycie środków trwałych		(113 785 490,79)	(103 819 003,93)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych		(210 114 419,55)	(206 873 047,36)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	22	97 106 762,34	103 284 593,86
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23	(13 959 788,06)	21 552 161,65
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	31, 33	8 024 377,44	(13 057 533,86)
Przychody (wpływy) z tytułu odsetek		(13 022 856,97)	(21 204 637,95)
Koszty (wydatki) z tytułu odsetek		(1 203 376,18)	(2 227 891,62)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	27, 28, 34	21 409 967,23	21 919 431,80
Zmiana stanu rezerw	32	8 989 329,71	(13 523 509,03)
Podatek dochodowy zapłacony		(21 484 082,49)	(7 021 223,30)
Pozostałe		(16 550 801,00)	(17 356 798,00)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 733,81	37 439,43
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		(128 453 671,81)	(631 219,13)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		570 004,26	1 050 846,65
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 071 674,72)	(2 059 012,26)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach		0,00	(4 168,00)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 501 670,46)	(1 012 333,61)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		449 755 054,10	355 043 301,42
Spłata pożyczek/ kredytów		(274 453 301,42)	(331 177 890,30)
Dywidendy wypłacone		(26 053 426,66)	(4 500 000,00)
Odsetki otrzymane		1 203 376,18	2 227 891,62
Odsetki zapłacone		(21 409 967,23)	(21 919 431,80)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego		(150 000,00)	(396 630,05)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		128 891 734,97	(722 759,11)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 063 607,30)	(2 366 311,85)
Różnice kursowe netto		0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu		1 385 722,28	3 752 034,13
Środki pieniężne na koniec okresu	20	322 114,98	1 385 722,28

PREZES Zarządu

Jerzy Kobylski

CZŁONEK Zarządu

Jakub Hrzielewicz

Członek Zarządu

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego zamieszczone są na stronach od 9 do 68 i stanowią jego integralną część.

Maciej Lemkowski
GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zakumulowany zysk/strata</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	23 817 680,00	404 435 541,37	0,00	38 736 140,66	466 989 362,03
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	57 441 420,12	57 441 420,12
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	0,00	12 682 714,00	0,00	(12 682 714,00)	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	(26 053 426,66)	(26 053 426,66)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	23 817 680,00	417 118 255,37	0,00	57 441 420,12	498 377 355,49
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	15 999 500,00	339 197 215,28	0,00	29 870 278,98	385 066 994,26
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	43 422 377,77	43 422 377,77
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału zapasowego z	0,00	30 056 516,09	0,00	(30 056 516,09)	0,00
Emisja akcji	7 818 180,00	35 181 810,00	0,00	0,00	42 999 990,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	(4 500 000,00)	(4 500 000,00)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	23 817 680,00	404 435 541,37	0,00	38 736 140,66	466 989 362,03

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kobyliński

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

Członek Zarządu

Konrad Karpowicz

Maciej Letniowski
GŁÓWNY KSIĘGOWY

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Prime Car Management S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Fleet Holdings S.A.

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”.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 36,75% udziałów w spółce Masterlease Sp. z o.o., 100% akcji w spółce Futura Leasing S.A. oraz 100% udziałów w spółce Futura Prime Sp. z o.o.

Udziały w Masterlease Sp. z o.o., Futura Leasing S.A. oraz Futura Prime Sp. z o.o. zostały ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 marca 2015 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. dostępne jest w siedzibie Spółki w Gdańsku przy ul. Polanki 4 oraz na stronie internetowej www.primecar.pl.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki 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 Spółki nie zmienił się.

4. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF 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.

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

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

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

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

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

4.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 marca 2015 roku.

6. Inwestycje Spółki

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%
Masterlease Sp. z o. o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	36,75%	36,75%
Futura Prime Sp. z o.o.*	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00%	100,00%

*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. Przepływy z tytułu nabycia należności BAWAG Leasing & Fleet Sp. z o.o. zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. 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

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

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

7.2. 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 Spółka odracza część przychodów serwisowych z każdej raty serwisowej, zachowując tym samym współmierność kosztów i przychodów serwisowych. Spółka 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

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

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

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

Szczegółową metodologię odpisów aktualizujących należności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu przedstawiono w notce 12.5.7.

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 notce 29.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 oraz ich wynagrodzenia wraz z narzutami wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i wykazane w bilansie w pozycji *Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów*.

Wartość została przedstawiona w notce 34.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych oraz wartości końcowej. Spółka 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 Spółkę wartość rynkową środka trwałego. Wartości końcowe środków trwałych, będących przedmiotem leasingu operacyjnego ustalane są na podstawie bieżących i przyszłych wyceny, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Spółkę oraz szacunków Spółki, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Spółka dokonuje corocznej weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego.

Tworzenie rezerw na zobowiązania

Spółka 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, w tym z tytułu wydanych gwarancji, poręczeń operacji kredytowych oraz skutków postępowania sądowego.

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

Szczegółowe informacje na temat rezerw na zobowiązania zostały zawarte w notce 32 do sprawozdania finansowego.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki 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 Spółki.
- *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 Spółki.
- *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 Spółki,
 - 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 Spółki.
- *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 Spółki.
- *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 Spółki.
- *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 Spółki.

- *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 Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka 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.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre 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 niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 Spółki ani na wyniki działalności oraz na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

10. Działalność zaniechana

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła zmiana szacunków.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. 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	31 grudnia 2013
EUR	4,2623	4,1472

12.2. 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 skierowanych do leasingu operacyjnego Spółka stosuje amortyzację liniową w okresie przewidywanym umową 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. Spółka rutynowo sprzedaje składniki rzeczowych aktywów trwałych utrzymywanych z przeznaczeniem na wynajem stronom trzecim. Spółka przenosi takie aktywa w ich wartości bilansowej do zapasów w momencie, w którym zaprzestaje ich wynajmowania i przeznacza je do sprzedaży. Przychody ze sprzedaży takich aktywów ujmuje się jako przychody zgodnie z MSR 18 Przychody i prezentuje się w szyku rozstawnym.

12.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają 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.

Spółka 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 spółce 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 amortyzuje się metodą liniową wg stawki rocznej 20%-50%. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania.

12.4. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania i pobierania pożytków środki trwałe przez uzgodniony okres. Podstawą klasyfikacji umów leasingowych przez Spółkę 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.

12.4.1 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w linii Przychody odsetkowe.

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

12.4.2 Inwestycja leasingowa netto

Spółka 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. Spółka 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 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 przyjętej 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.

12.4.3 Bezpośrednie koszty początkowe

Początkowe koszty bezpośrednie - krańcowe koszty związane bezpośrednio z procesem negocjowania umów leasingu i 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.

12.4.4 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 ustalane 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.

12.4.5 Utrata wartości należności leasingowych

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

Identyfikacja przesłanek utraty wartości oraz wycena należności leasingowych Spółki dokonywana jest kwartalnie w terminach zapewniających ujęcie wyników wyceny w sprawozdaniu finansowym Spółki, a także w każdym istotnym przypadku zaistnienia zdarzeń mających wpływ na klasyfikację należności leasingowych bądź ich wycenę. Spółka 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 ze Spółką 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 Spółki obejmujące między innymi następujące zdarzenia:

- znaczące trudności finansowe,
- niedotrzymywanie warunków umowy, niespłacanie lub zaleganie ze spłacaniem odsetek lub należności głównej,
- przyznanie przez Spółkę 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 Spółki jest 90 dniowe opóźnienie spłaty istotnej kwoty zobowiązań. Warunek jest stosowany przez Spółkę wobec wszystkich leasingobiorców.

12.4.6 Wyłączenie składników aktywów finansowych z bilansu

Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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.

12.4.7 Ustalanie odpisów aktualizujących

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości wówczas dokonywana jest ocena występowania straty gdzie kwota odpisu aktualizacyjnego 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 Spółkę, 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. Spółka 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 Spółkę 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 firma stanie się niewypłacalna) 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 spółka nie ujmuje strat naliczonych wskutek zdarzeń przyszłych, bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Poziom odpisów utrzymywanych przez Spółkę, 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.

12.4.8 Rozpoznawanie przychodów z tytułu sprzedaży poleasingowych środków trwałych

Poleasingowe środki trwałe, po ich przejęciu 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 zbycia przedmiotów poleasingowych.

12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 ujmują 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.

12.6. Inwestycje w udziały i akcje

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

12.7. 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 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 wynik finansowy).

Spółka 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 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. 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 Spółka 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.

12.8. 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.9. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

12.10. Zapasy

Zapasy obejmują samochody poleasingowe i przedleasingowe, odzyskane przez Spółkę 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.

12.11. 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.

12.12. 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.

12.13. 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.

12.14. 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.

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tego tytułu różnice 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.

12.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 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.

12.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z przepisami prawa pracownicy Spółki 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. Spółka 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 Spółkę. 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.

12.17. Płatności w formie akcji

W Spółce nie występują płatności w formie akcji.

12.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zysk nie jest dzielony na cele pracownicze i fundusze specjalne.

12.19. Podatki

12.19.1 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.

12.19.2 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 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 i 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 odroczony 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.

Spółka 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.19.3 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.

12.20. Wycena do wartości godziwej

Spółka 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 42.1.

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 Spółki.

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.

Spółka 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 Spółka 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

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

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka 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.

13. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8, Spółka nie ma obowiązku ujawniania informacji na temat segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

14. Sezonowość i cykliczność

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

15. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki

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

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

pierwszego półrocza 2014. W wyniku tej operacji osiągnięto w 2014 roku przychód w kwocie 14 mln złotych, zaprezentowany w *Pozostałych przychodach operacyjnych i przychodach ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych*.

15.2. Aneks do umowy kredytowej

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

Przedmiotem aneksu do Umowy są między innymi zmiany w zakresie:

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

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

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

Ponadto, w dniu 30 października 2014 r. Spółka 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.

15.3. Wyjaśnienie istotnych zmian w okresach sprawozdawczych

- a) Wzrost pozostałych należności z poziomu 59.031.629,14 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 72.991.417,20 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był wzrostem należności od jednostek powiązanych (Futura Leasing S.A.) oraz wzrostem należności z tytułu podatku od towarów i usług,
- b) Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań z poziomu 42.755.608,14 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 29.732.751,17 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był uregulowaniem zobowiązań z tytułu zakupów przedmiotów leasingu dokonanych w grudniu 2013 roku,
- c) Zmiana rezerw z poziomu 22.844.268,49 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 1.360.186,00 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowana była przede wszystkim rozwiązaniem rezerwy na podatek od towarów i usług z tytułu refakturowanych na klientów kosztów ubezpieczeń przedmiotów leasingu, jak szczegółowo opisano w notcie 32.
- d) Wzrost poziomu należności z tytułu leasingu finansowego z poziomu 186.670.991,05 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziomu 352.688.363,82 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był alokowaniem aktywności spółek Grupy, która zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków własnych spółek Grupy oraz dostępnego finansowania zewnętrznego,

- e) Spadek pozostałych aktywów z poziomu 109.593.506,51 zł na dzień 31 grudnia 2013 roku do poziom 96.958.205,29 zł na dzień 31 grudnia 2014 roku spowodowany był głównie rozwiązaniem aktywa na podatek od towarów i usług oraz spadkiem wartości udzielonych pożyczek.

16. Przychody i koszty

16.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	147 870 028,96	161 796 116,03
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	147 870 028,96	161 796 116,03

16.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Usługi serwisowe	73 542 640,06	69 257 570,43
Ubezpieczenia	92 236 782,02	89 251 368,16
Windykacja i monitoring	886 637,20	977 417,62
Prowizje od warsztatów	3 487 919,39	3 425 056,81
Pozostałe przychody	2 279 850,45	1 417 113,12
Razem przychody z tytułu prowizji i opłat	172 433 829,12	164 328 526,14

16.3. Przychody odsetkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki z leasingu finansowego	20 083 417,12	14 254 932,34
Odsetki od wierzytelności Futura Prime Sp. z o.o.	4 010 039,32	7 519 699,72
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	273 092,74	1 090 120,99
Razem przychody odsetkowe	24 366 549,18	22 864 753,05

16.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu finansowego	693 576,61	398 779,21
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	117 898,32	196 016,23
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 063 589,46	1 911 219,56
Różnice kursowe	0,00	972,15
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	1 073 402,58	2 190 791,76
Razem pozostałe przychody finansowe	2 948 466,97	4 697 778,91

16.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	116 086 969,17	127 877 824,35
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	1 892 642,94	6 320 551,06
Wykorzystanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	101 784,74
Przychody z umorzenia zobowiązań wobec klientów	1 206 424,84	1 492 905,84
Rozwiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń*	14 030 738,96	0,00
Pozostałe	1 720 402,37	2 805 199,72
Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	134 937 178,28	138 598 265,71

*Wartość netto - rezerwa na VAT pomniejszona o aktywo związane z rezerwą; szczegółowy opis w notcie 32.

16.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Koszty serwisowe	42 519 412,59	38 435 060,60
Koszty ubezpieczeń	85 644 413,11	84 765 882,92
Koszty opon	9 113 421,14	11 762 370,58
Koszty samochodów zastępczych	1 302 088,08	1 446 675,43
Koszty zawarcia umowy	1 370 493,43	1 497 035,44
Koszty windykacji	511 521,70	511 753,15
Pozostałe koszty	3 557,46	57 793,27
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	140 464 907,51	138 476 571,39

16.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	108 855 993,24	116 621 081,25
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	108 855 993,24	116 621 081,25

16.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Usługi obce*	14 860 578,04	14 658 377,83
Wynagrodzenia	10 183 155,26	8 758 850,42
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 689 491,94	1 531 757,70
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 059 571,06	1 804 324,27
Pozostałe koszty	14 492,92	495 755,36
Razem koszty ogólnego zarządu	28 807 289,22	27 249 065,58

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

16.9. Koszty odsetkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów	20 417 110,95	22 435 022,49
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	1 097 684,71	987 714,59
Odsetki od pozostałych zobowiązań	3 280,55	5 514,29
Razem koszty odsetkowe	21 518 076,21	23 428 251,37

16.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 076 908,89	947 174,57
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
Różnice kursowe	13 263,04	44 226,55
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	1 277 171,91	1 240 991,47
Razem pozostałe koszty finansowe	2 367 343,84	2 232 392,59

16.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	108 318 933,17	119 403 268,11
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu operacyjnego	1 394 655,13	2 738 316,27
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	548 486,68	9 821,69
Odpisy na należności nieleasingowe	469 734,86	0,00
Refakturowane wewnątrzgrupowe koszty zawarcia umów	0,00	2 713 634,05
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	0,00	1 505 177,24
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	6 794,00	10 372,63
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	101 759,77	0,00
Pozostałe koszty	415 948,17	97 267,35
Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych	111 256 311,78	126 477 857,34

16.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

Spółka nie posiadała instrumentów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w roku obrotowym i w roku poprzednim.

16.13. Inne całkowite dochody netto

Spółka nie posiadała innych całkowitych dochodów netto w roku obrotowym i w roku poprzednim.

17. Podatek dochodowy

17.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Podatek bieżący	(16 550 801,00)	(17 356 798,00)
Podatek u źródła	0,00	0,00
Podatek odroczony	4 706 090,41	2 978 955,45
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(11 844 710,59)	(14 377 842,55)

17.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki 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</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk / strata brutto	69 286 130,71	57 800 220,32
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(13 164 364,83)	(10 982 041,86)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(11 844 710,59)	(14 377 842,55)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	1 319 654,24	(3 395 800,69)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	<i>(139 478,16)</i>	<i>(121 906,36)</i>
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	<i>(582 798,84)</i>	<i>(316 536,56)</i>
<i>rezerwa na VAT</i>	<i>2 665 840,40</i>	<i>(285 983,68)</i>
<i>umorzenie należności</i>	<i>(297 449,09)</i>	<i>(68 261,34)</i>
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	<i>(175 435,44)</i>	<i>(127 745,82)</i>
<i>podatki i opłaty</i>	<i>10 434,13</i>	<i>0,00</i>
<i>korekta aktywa na podatek odroczony w związku z korektą 2010</i>	<i>0,00</i>	<i>(2 444 912,87)</i>
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(11 844 710,59)	(14 377 842,55)

17.3. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	16 972 040,05	7 937 232,63	9 034 807,42	6 023 300,18
Odpis aktualizacyjny na należności	3 098 276,21	2 921 168,58	177 107,63	444 512,04
Rozliczenia międzyokresowe	(2 548 252,17)	1 571 043,09	(4 119 295,26)	(580 307,88)
Odszkodowania	262 559,08	106 243,23	156 315,85	(2 876 293,60)
Wycena zobowiązań finansowych	(371 016,67)	(136 527,27)	(234 489,40)	82 003,65
Rezerwy	140 557,83	448 913,66	(308 355,83)	252 004,25
Nierozliczona strata podatkowa	0,00	0,00	0,00	(366 263,19)
Podatek odroczony	17 554 164,33	12 848 073,92	4 706 090,41	2 978 955,45

W roku 2012 Spółka rozliczyła 50% straty podatkowej za rok 2011. Pozostała do rozliczenia strata podatkowa za rok 2011 wynosiła 1.927.701,00 zł i rozliczona została w roku 2013. Zarząd Spółki szacują, że przyszłe kwoty do opodatkowania powinny być wystarczające do pokrycia różnic przejściowych. Analiza potwierdziła możliwość odzyskania aktywa z tytułu podatku odroczonego ujętego w łącznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

18. 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

Zgodnie z treścią Protokołu z posiedzenia Walnego Zgromadzenia Spółki (Akt Notarialny Repetytorium A nr 1975/2014 z dnia 4 marca 2014 roku), Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za 2013 rok w wysokości 26.053.426,66 zł jednemu na dzień sporządzenia powyższego Aktu Notarialnego Akcjonariuszowi Spółki Prime Car Management S.A. Wypłata dywidendy nastąpiła w związku ze spełnieniem jej warunków zawieszających, opisanych w powyższym Akcie Notarialnym, tj. wprowadzenia akcji Spółki Prime Car Management S.A. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz spełnienia warunków wypłaty przewidzianych w umowie kredytowej z dnia 14 marca 2012 roku z późn. zm., zawartą pomiędzy Prime Car Management S.A., Futura Leasing S.A. oraz Masterlease Sp. z o.o. a ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Alior Bankiem S.A.

W dniu 30 października 2014 r. Prime Car Management S.A. zawarła aneks nr 11 do umowy kredytowej z konsorcjum banków, 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.

19. 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.

Spółka 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.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na koniec poprzedniego okresu	46 800,07	58 516,50
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	43 162,00	4 194,00
Imprezy integracyjne	42 400,00	71 856,72
Pozostałe wydatki	73 853,28	50 528,36
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	118 144,44	114 862,65
Zobowiązania z tytułu Funduszu	5 529,23	46 800,07
Środki na rachunku bankowym	0,00	0,00
(Do zwrotu)/do przekazania na rachunek Funduszu	5 529,23	46 800,07
Saldo po skompensowaniu	0,00	0,00

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 322.114,98 zł (31 grudnia 2013 roku: 1.385.722,28 zł).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 113.529.945,90 zł, w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku w PLN	307 322,35	1 384 583,78
Środki pieniężne w kasie w PLN	14 792,63	1 138,50
Razem	322 114,98	1 385 722,28

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe	322 114,98	1 385 722,28
Długoterminowe	0,00	0,00
Razem	322 114,98	1 385 722,28

Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiana bilansowa	(4 371 596,95)	13 598 235,98
Amortyzacja	(110 915 564,30)	(118 425 405,52)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	2 071 674,72	2 059 012,26
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(570 004,26)	(1 050 846,65)
Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(113 785 490,79)	(103 819 003,93)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		
Zmiana bilansowa	0,00	(43 004 158,00)
Inwestycja w akcje Futura Leasing S.A. poprzez emisję akcji własnych serii E	0,00	42 999 990,00
Zmiana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	0,00	(4 168,00)

21. Leasing

21.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

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

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

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
do 1 roku	131 427 762,51	145 274 722,98
w okresie od 1 do 5 lat	130 390 984,89	136 306 282,23
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	261 818 747,40	281 581 005,21

21.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu finansowego są następujące:

- umowa jest zawarta na czas oznaczony,
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	409 907 341,98	226 035 273,35
Niezapadłe odsetki	48 715 292,29	30 167 019,82
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	361 192 049,69	195 868 253,53
Odpis aktualizujący	(8 503 685,87)	(9 197 262,48)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	352 688 363,82	186 670 991,05
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	9 075 498,31	9 242 547,38
Należności przeterminowane	8 197 460,63	9 053 752,29
Odpis aktualizujący	(7 834 725,87)	(8 807 634,48)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	352 116 551,38	186 625 706,15
Należności przeterminowane	5 247 786,77	2 338 199,74
Odpis aktualizujący	(668 960,00)	(389 628,00)
Razem należności brutto	361 192 049,69	195 868 253,53
Razem odpis	(8 503 685,87)	(9 197 262,48)

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień		
W okresie od 0 do 30 dni	202 497,17	112 020,47
W okresie od 31 do 60 dni	15 377,35	26 351,35
W okresie od 61 do 90 dni	9 084,15	18 493,30
W okresie od 91 do 120 dni	7 898,96	16 732,36
W okresie od 121 do 150 dni	26 913,45	11 794,10
W okresie od 150 do 365 dni	100 963,68	60 382,92
W okresie pow. 365 dni	0,00	343,31
Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	362 734,76	246 117,81

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kwota należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy		
W okresie do 1 roku	137 474 397,51	87 317 057,10
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	27 225 641,14	5 946 685,39
W okresie od 1 do 5 lat	180 435 376,42	101 072 548,86
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	64 542 437,48	31 337 412,82
Powyżej 5 lat	9 365,85	32 777,61
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	220 123,58	328 791,57
Razem	409 907 341,98	226 035 273,35

Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowa	133 351 350,19	67 644 257,58
Długoterminowa	219 337 013,63	119 026 733,47
Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	352 688 363,82	186 670 991,05

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(9 197 262,48)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(1 341 908,16)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	2 035 484,77
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(8 503 685,87)
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(9 596 041,69)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(1 446 967,50)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 845 746,71
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(9 197 262,48)

22. Pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	33 097 136,65	38 594 118,42
Należności od jednostek powiązanych	24 806 208,13	9 917 689,64
Należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 425 945,77	559 908,57
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	1 552 291,24	3 812 740,42
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	14 033 429,47	8 661 421,47
Należności z tytułu podatku bieżącego	0,00	0,00
Kaucja zabezpieczająca zakupy samochodów	0,00	500 000,00
Pozostałe należności	4 879 436,94	3 163 059,62
Odpisy aktualizujące należności z tyt. leasingu operacyjnego	(7 571 964,13)	(6 177 309,00)
Odpisy aktualizujące należności nielasinowe	(231 066,87)	0,00
Razem pozostałe należności	72 991 417,20	59 031 629,14

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(6 177 309,00)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(3 014 797,29)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	1 620 142,16
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(7 571 964,13)
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(3 438 992,73)
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(3 269 552,01)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	531 235,74
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(6 177 309,00)

Pozostałe należności na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe	72 991 417,20	59 031 629,14
Długoterminowe	0,00	0,00
Razem	72 991 417,20	59 031 629,14

Należności z tytułu leasingu operacyjnego obejmują należności od klientów z tytułu zawartych ze Spółką umów leasingu operacyjnego.

Należności z tytułu sprzedaży zapasów dotyczą sprzedaży pokontraktowych samochodów leasingowych.

23. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Samochody poleasingowe	1 556 764,04	688 708,57
Samochody przedleasingowe	11 212 135,61	21 306 411,08
Inne towary	1 361 399,10	43 040,00
Odpisy aktualizujące	(143 359,53)	(26 842,99)
Razem	13 986 939,22	22 011 316,66

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów kształtowała się następująco:

	Odpis aktualizujący
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(26 842,99)
Zawiązanie odpisu	(143 359,53)
Rozwiązanie odpisu	26 842,99
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(143 359,53)
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(423 300,19)
Zawiązanie odpisu	(26 842,99)
Rozwiązanie odpisu	423 300,19
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(26 842,99)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	116 086 969,17	127 877 824,35
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(108 318 933,17)	(119 403 268,11)
Wynik na sprzedaży	7 768 036,00	8 474 556,24

24. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	128 339,85	128 339,85
Zwiększenie	153 466,00	153 466,00
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	153 466,00	153 466,00
Zmniejszenie	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	281 805,85	281 805,85
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	117 922,49	117 922,49
Zwiększenie	6 897,64	6 897,64
Amortyzacja za okres	6 897,64	6 897,64
Zmniejszenie	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	124 820,13	124 820,13
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 417,36	10 417,36
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	156 985,72	156 985,72
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	123 791,85	123 791,85
Zwiększenie	4 548,00	4 548,00
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	4 548,00	4 548,00
Zmniejszenie	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	128 339,85	128 339,85
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	98 865,93	98 865,93
Zwiększenie	19 056,56	19 056,56
Amortyzacja za okres	19 056,56	19 056,56
Zmniejszenie	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	117 922,49	117 922,49
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	24 925,92	24 925,92
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 417,36	10 417,36

Na wartości niematerialne Spółki składają się wyłącznie licencje oprogramowania do obsługi działalności Spółki, m.in. licencje Systemu Obsługi Leasingu LEO.

25. 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	596 772,89	457 732,20	6 825 791,40	213 586,42	694 442 880,02	3 230 619,28	705 767 382,21
Zwiększenie	36 066,00	429 942,64	3 871 548,61	97 916,15	215 010 354,90	3 130 951,59	222 576 779,89
Zakup środków trwałych	36 066,00	405 542,64	1 396 996,94	79 603,14	206 983 467,96	3 130 951,59	212 032 628,27
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	24 400,00	2 474 551,67	18 313,01	6 715 086,70	0,00	9 232 351,38
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 311 800,24	0,00	1 311 800,24
Zmniejszenie	0,00	(2 599,83)	(3 143 663,89)	0,00	(216 125 615,28)	(3 230 619,28)	(222 502 498,28)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 726 011,35)	0,00	(202 815 056,32)	0,00	(204 541 067,67)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(1 267 162,94)	0,00	(5 792 363,33)	(3 230 619,28)	(10 290 145,55)
Likwidacja	0,00	(2 599,83)	(150 489,60)	0,00	(7 518 195,63)	0,00	(7 671 285,06)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	632 838,89	885 075,01	7 553 676,12	311 502,57	693 327 619,64	3 130 951,59	705 841 663,82
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	127 940,18	262 270,05	2 627 442,75	55 449,03	200 095 235,59	0,00	203 168 337,60
Zwiększenie	60 732,02	126 122,17	2 862 163,65	28 922,54	111 181 014,55	0,00	114 258 954,93
Amortyzacja za okres	60 732,02	126 122,17	1 836 896,69	28 922,54	108 045 351,83	0,00	110 098 025,25
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	1 025 266,96	0,00	1 582 832,05	0,00	2 608 099,01
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 552 830,67	0,00	1 552 830,67
Zmniejszenie	0,00	(289,10)	(1 836 517,87)	0,00	(116 572 894,94)	0,00	(118 409 701,91)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 156 007,09)	0,00	(110 600 710,85)	0,00	(111 756 717,94)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(603 254,82)	0,00	(2 604 216,07)	0,00	(3 207 470,89)
Likwidacja	0,00	(289,10)	(77 255,96)	0,00	(2 625 778,76)	0,00	(2 703 323,82)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	(742 189,26)	0,00	(742 189,26)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	188 672,20	388 103,12	3 653 088,53	84 371,57	194 703 355,20	0,00	199 017 590,62
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	468 832,71	195 462,15	4 198 348,65	158 137,39	494 347 644,43	3 230 619,28	502 599 044,61
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	444 166,69	496 971,89	3 900 587,59	227 131,00	498 624 264,44	3 130 951,59	506 824 073,20

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</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	411 146,52	295 281,10	10 614 046,80	148 853,35	687 367 580,76	22 278 158,25	721 115 066,78
Zwiększenie	185 626,37	162 451,10	2 357 334,01	64 733,07	230 478 589,12	3 230 619,28	236 479 352,95
Zakup środków trwałych	185 626,37	162 451,10	1 641 653,72	64 733,07	203 642 428,08	3 230 619,28	208 927 511,62
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	715 680,29	0,00	25 412 200,70	0,00	26 127 880,99
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 423 960,34	0,00	1 423 960,34
Zmniejszenie	0,00	0,00	(6 145 589,41)	0,00	(223 403 289,86)	(22 278 158,25)	(251 827 037,52)
Sprzedaż	0,00	0,00	(4 580 077,86)	0,00	(213 124 704,53)	0,00	(217 704 782,39)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(1 518 367,34)	0,00	(4 352 255,55)	(22 278 158,25)	(28 148 781,14)
Likwidacja	0,00	0,00	(47 144,21)	0,00	(5 926 329,78)	0,00	(5 973 473,99)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	596 772,89	457 732,20	6 825 791,40	213 586,42	694 442 880,02	3 230 619,28	705 767 382,21
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	75 484,29	156 907,43	4 811 968,98	34 191,33	199 853 742,72	0,00	204 932 294,75

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
 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 trwale</i>	<i>Środki transportu w najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwale</i>	<i>Ogółem</i>
Zwiększenie	52 455,89	105 362,62	1 975 642,74	21 257,70	116 158 326,77	0,00	118 313 045,72
Amortyzacja za okres	52 455,89	105 362,62	1 606 191,50	21 257,70	113 011 338,02	0,00	114 796 605,73
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	369 451,24	0,00	1 180 171,07	0,00	1 549 622,31
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 966 817,68	0,00	1 966 817,68
Zmniejszenie	0,00	0,00	(4 160 168,97)	0,00	(115 916 833,90)	0,00	(120 077 002,87)
Sprzedaż	0,00	0,00	(3 529 231,21)	0,00	(113 730 752,09)	0,00	(117 259 983,30)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(623 080,39)	0,00	(1 793 319,00)	0,00	(2 416 399,39)
Likwidacja	0,00	0,00	(7 857,37)	0,00	(2 035 688,36)	0,00	(2 043 545,73)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 642 925,55	0,00	1 642 925,55
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	127 940,18	262 270,05	2 627 442,75	55 449,03	200 095 235,59	0,00	203 168 337,60
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	335 662,23	138 373,67	5 802 077,82	114 662,02	487 513 838,04	22 278 158,25	516 182 772,03
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	468 832,71	195 462,15	4 198 348,65	158 137,39	494 347 644,43	3 230 619,28	502 599 044,61

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 Spółce.

26. Inwestycje w udziały i akcje

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	42 999 990,00	42 999 990,00
Masterlease Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	15 955 000,00	15 955 000,00
Futura Prime Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk ul. Polanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	4 168,00	4 168,00
Inwestycje w udziały i akcje razem			58 959 158,00	58 959 158,00

27. Pozostałe aktywa

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	50 195 091,60	26 976 106,09
Koszty rejestracji pojazdów rozliczane w czasie	550 407,90	0,00
Prowizja bankowa od niewykorzystanego kredytu	70 000,00	145 431,02
Udzielone pożyczki	15 646 808,09	25 846 331,49
Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.	30 495 897,70	50 185 858,38
Aktywa z tytułu rezerwy na podatek od towarów i usług, w tym:	0,00	6 439 779,53
<i>Zwrot podatku VAT od klientów</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Należność od Fleet Holdings S.A. związana z odszkodowaniem z GMAC</i>	<i>0,00</i>	<i>6 439 779,53</i>
<i>Podatek z tytułu zwrotu tzw. "złych długów"</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Razem pozostałe aktywa	96 958 205,29	109 593 506,51

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pozostałe aktywa na dzień		
Krótkoterminowe	80 452 269,37	71 477 093,07
Długoterminowe	16 505 935,92	38 116 413,44
Razem	96 958 205,29	109 593 506,51

Aktywa z tytułu rezerwy 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 Spółki w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywa związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014.

Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.

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.

28. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Rozliczenia międzyokresowe podatku od towarów i usług dla faktur korygujących	Rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupów opłaty	Rozliczenia międzyokresowe kosztów dot. szkód komunikacyjnych przebiegów leasingu	Rozliczenia międzyokresowe kosztów dot. samochodów spędzanych	Rozliczenia międzyokresowe kosztów refakturowanych wewnętrznych grupowych	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	256 731,22	2 837 832,47	0,00	11 046,50	3 788,70	71 008,93	3 180 407,82
Zawiązanie	182 708,53	4 735 203,62	19 789,89	0,00	0,00	52 075,00	4 989 777,04
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(125 974,68)	(5 327 579,95)	0,00	(11 046,50)	(3 788,70)	(71 008,93)	(5 539 398,76)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	313 465,07	2 245 456,14	19 789,89	0,00	0,00	52 075,00	2 630 786,10
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	214 064,10	501 145,40	331 046,87	0,00	1 236 962,45	626 032,14	2 909 250,96
Zawiązanie	130 331,89	6 231 030,67	0,00	11 046,50	3 788,70	71 008,93	6 447 206,69
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(87 664,77)	(3 894 343,60)	(331 046,87)	0,00	(1 236 962,45)	(626 032,14)	(6 176 049,83)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	256 731,22	2 837 832,47	0,00	11 046,50	3 788,70	71 008,93	3 180 407,82
Rozliczenia międzyokresowe czynne na dzień							
Krótkoterminowe			2 630 786,10	3 180 407,82			
Długoterminowe			0,00	0,00			
Razem			2 630 786,10	3 180 407,82			

W toku bieżącej działalności operacyjnej Spółka wystawia faktury korygujące zmniejszające podatek należny. Zgodnie z Ustawą o podatku od towarów i usług zmniejszenie podatku należnego może wystąpić jedynie w sytuacji otrzymania od kontrahenta potwierdzenia odbioru faktury korygującej zmniejszającej podatek należny. Do momentu nieotrzymania potwierdzenia odbioru Spółka aktywuje w bilansie kwotę zmniejszenia podatku należnego wynikającą z wystawionych faktur korygujących.

Zgodnie z zasadą ostrożności, Spółka rozpoznaje dochód związany z refakturowaniem kosztów zakupu opon w okresie umowy leasingowej dopiero w momencie, w którym Spółka 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.

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Zasadą ostrożności Spółka kieruje się również w zakresie rozpoznawania wyniku na szkodach komunikacyjnych przedmiotów leasingu. Jeżeli w opinii Spółki proces księgowego rozliczenia szkody komunikacyjnej nie uległ zakończeniu, wynikający głównie z nieotrzymania przez Spółkę wszystkich dokumentów przychodowych i kosztowych, Spółka dokonuje odroczenia bieżącego dochodu w czasie.

29. Świadczenia pracownicze

29.1. 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 Spółka 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:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Na dzień 1 stycznia	52 670,00	42 297,37
Utworzenie rezerwy	6 794,00	10 372,63
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia	59 464,00	52 670,00

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

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
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:

<i>Zmiana parametru</i>	<i>Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2014</i>	<i>Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2013</i>
Wzrost stopy dyskonta o 1%	(10 396,00)	(9 098,00)
Spadek stopy dyskonta o 1%	13 029,00	11 327,00
Wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 1%	12 996,00	11 304,00
Spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1%	(10 552,00)	(9 239,00)

29.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

30. Obligacje, pożyczki i kredyty

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów	577 850 270,09	403 877 396,96
Razem obligacje, pożyczki i kredyty	577 850 270,09	403 877 396,96
Obligacje, pożyczki, kredyty na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe	275 204 792,65	212 925 093,98
Długoterminowe	302 645 477,44	190 952 302,98
Razem	577 850 270,09	403 877 396,96

Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych zaprezentowany został w nocie 42.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*	488 317,20	343 596,81
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	775 283,91	932 777,27
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**	26 827,32	51 624,34
Zobowiązania z tytułu usług serwisowych	7 837 947,49	5 026 984,94
Zobowiązania wobec towarzystw ubezpieczeniowych	3 602 673,85	4 546 765,54
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	12 332 643,19	25 987 314,50
Pozostałe zobowiązania	1 913 354,87	2 673 416,44
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 977 047,83	39 562 479,84

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień		
Krótkoterminowe	26 977 047,83	39 562 479,84
Długoterminowe	0,00	0,00
Razem	26 977 047,83	39 562 479,84

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

**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały szczegółowo zaprezentowane w notcie 39.

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.

32. Rezerwy

32.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na podatek od towarów i usług	Rezerwa emerytalna	Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów	Rezerwa na koszty napraw szkod komunikacyjnych	Rezerwa na koszty opon zimowych	<i>RAZEM</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	20 470 518,49	52 670,00	0,00	1 365 291,00	955 789,00	22 844 268,49
Zawiazanie rezerwy	0,00	6 794,00	0,00	597 157,00	311 197,00	915 148,00
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(20 470 518,49)	0,00	0,00	(1 365 291,00)	(563 421,00)	(22 399 230,49)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0,00	59 464,00	0,00	597 157,00	703 565,00	1 360 186,00
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	28 829 126,48	42 297,37	40 344,90	325 413,00	628 310,04	29 865 491,79
Zawiazanie rezerwy	1 936 429,18	10 372,63	0,00	1 365 291,00	669 907,02	3 666 586,83
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	(10 295 037,17)	0,00	(40 344,90)	(325 413,00)	(342 428,06)	(10 677 810,13)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	20 470 518,49	52 670,00	0,00	1 365 291,00	955 789,00	22 844 268,49
Rezerwy na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013				
Krótkoterminowe	897 535,00	1 686 843,00				
Długoterminowe	462 651,00	21 157 425,49				
Razem	1 360 186,00	22 844 268,49				

Spółka tworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym mogła zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. 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 Spółki w tym zakresie, Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na VAT oraz aktywów związanego z tą rezerwą ze skutkiem na koniec pierwszego półrocza 2014.

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

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

33. Pozostałe zobowiązania

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 259 980,00	1 295 321,00
Zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego	1 089 364,19	1 538 807,46
Zobowiązania wobec ZUS	237 748,57	201 866,26
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	133 989,00	105 890,00
Pozostałe zobowiązanie niefinansowe	34 621,58	51 243,58
Razem pozostałe zobowiązania	2 755 703,34	3 193 128,30
Pozostałe zobowiązania na dzień	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Krótkoterminowe	2 138 890,71	2 274 497,66
Długoterminowe	616 812,63	918 630,64
Razem	2 755 703,34	3 193 128,30

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały szczegółowo zaprezentowane w notcie 39.

34. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

	Odroczone w czasie przychody z tytułu opłat serwisowych	Oplaty wstępne od umów leasingu operacyjnego	Rozliczenia międzyokresowe kosztów serwisowych	Badanie sprawozdań	Urlopy	Nagrody roczne	Rozliczenia międzyokresowe kosztów dot. szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu	Rozliczenia międzyokresowe przychodów wewnętrznych	Pozostałe koszty operacyjne	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	13 335 597,58	1 245 777,30	2 058 361,36	137 355,26	564 856,39	452 391,27	268 364,38	1 630,21	1 769 031,79	19 833 365,54
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	4 180 707,85	588 954,76	424 619,95	239 115,03	122 531,84	541 252,15	0,00	1 072,45	1 895 076,89	7 993 330,92
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(6 917 392,63)	(586 027,46)	(2 058 361,36)	(137 355,26)	0,00	(452 391,27)	(268 364,38)	0,00	(1 769 031,79)	(12 188 924,15)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	10 598 912,80	1 248 704,60	424 619,95	239 115,03	687 388,23	541 252,15	0,00	2 702,66	1 895 076,89	15 637 772,31
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	12 143 043,18	654 349,31	5 785 477,91	239 140,00	368 011,37	428 375,52	0,00	497 800,23	2 519 055,08	22 635 252,60
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	6 418 672,95	1 067 206,45	2 058 361,36	137 355,26	198 845,02	452 391,27	268 364,38	0,00	1 769 031,79	12 388 228,48
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(5 226 118,55)	(495 778,46)	(5 785 477,91)	(239 140,00)	0,00	(428 375,52)	0,00	(496 170,02)	(2 519 055,08)	(15 190 115,54)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	13 335 597,58	1 245 777,30	2 058 361,36	137 355,26	564 856,39	452 391,27	268 364,38	1 630,21	1 769 031,79	19 833 365,54
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów na dzień										
Krótkoterminowe	31 grudnia 2014				31 grudnia 2013					
	8 642 738,63				10 970 270,56					
Długoterminowe	6 995 033,68				8 863 094,98					
Razem	15 637 772,31				19 833 365,54					

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 Spółka odlicza 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.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów serwisowych obejmują prognozowane przez Spółkę koszty otwartych napraw serwisowych przedmiotów leasingu, stanowiących potencjalne zobowiązanie Spółki wobec warsztatów mechanicznych.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu badania sprawozdań finansowych obejmują całość umownych i nieopłaconych na dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego zobowiązań spółki wobec biegłego rewidenta.

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

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nagród rocznych są zobowiązaniem Spółki 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.

35. Kapitały

35.1. Kapitał podstawowy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00
Razem kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
Na dzień 31 grudnia 2014 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840,00	23 817 680,00
Na dzień 31 grudnia 2013 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840,00	23 817 680,00

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

Na 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..

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

Zgodnie z aktem notarialnym z dnia 25 listopada 2013 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Prime Car Management S.A. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w kwocie 7.818.180 zł (seria E) oraz kapitału zapasowego w kwocie 35.181.810 zł, wniesionego przez spółkę Fleet Holdings S.A., jedynego akcjonariusza Spółki, jako wkład niepieniężny w postaci 1.689.320 akcji Spółki Futura Leasing S.A., które reprezentują 100% kapitału zakładowego Futura Leasing S.A. Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 5 grudnia 2013 roku.

35.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

35.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Na dzień 31 grudnia 2013 roku jedynym akcjonariuszem Spółki była spółka Fleet Holdings, która posiadała wszystkie akcje w Spółce stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Każda akcja w kapitale zakładowym Spółki uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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 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”.

W ramach pierwszej oferty publicznej akcji Spółki Fleet Holdings sprzedał w 2014 roku pakiet 40% akcji Spółki. Po zbyciu akcji Spółki przez Fleet Holdings w ramach tej oferty struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

35.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 1 stycznia 2014 roku	404 435 541,37
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	12 682 714,00
Emisja akcji	0,00
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	417 118 255,37
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	339 197 215,28
Podwyższenie kapitału zapasowego z zysku roku poprzedniego i lat ubiegłych	30 056 516,09
Emisja akcji	35 181 810,00
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	404 435 541,37

35.3. 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.

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Pożyczkodawca	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
			Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
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
Mezzanine	7,36%	2013-12-31	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM			302 645 477,44	275 204 792,65	190 952 302,98	212 925 093,98

W ramach podpisanej umowy kredytowej przez Spółkę, Spółka zobowiązała się do utrzymania szeregu wskaźników finansowych na uzgodnionym z bankami poziomie. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

37. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

38. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Poręczenie spłaty kredytu	290 300 000,00	370 300 000,00
Razem zobowiązania warunkowe	290 300 000,00	370 300 000,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A.

Kwota 162.500.000,00 mln zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Nordea Bank Polska. Kwota 127.800.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Futura Leasing S.A. w ING Banku Śląskim.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. i Futura Leasing S.A. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 41.007.131,89 zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 118.057.199,50 zł). Oszacowana przez Spółkę wartość godziwa udzielonej gwarancji na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 652.272,51 zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku 2.177.390,44 zł).

38.1. Sprawy sądowe

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

38.2. 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 roku, w którym przypadał termin zapłaty podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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 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.

Poza w/w postępowaniem kontrolnym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie były prowadzone przeciwko Spółce żadne postępowania kontrolne.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Na dzień 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2014
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Dywidendy wypłacone
Jednostka dominująca:					
Fleet Holdings SA	62 037,39	0,00	700 843,04	0,00	26 053 426,66
Jednostki zależne / stowarzyszone:					
Futura Leasing S.A.	100 114 643,58	1 115 259,49	37 515 167,68	0,00	0,00
Masterlease Sp. z o.o.	3 185 074,37	1 168 817,64	2 131 265,52	0,00	0,00
Futura Prime Sp. z o.o.	125 460,00	0,00	30 495 897,70	0,00	0,00
Pozostałe podmioty					
ATA	53 013,23	371 661,69	993,53	887,43	0,00
Abris	420 143,03	98,99	3 596,38	0,00	0,00
Bik Brokers	269 879,91	266 760,72	59 562,71	0,00	0,00
Bik serwis	430 547,46	95 000,00	50 165,77	0,00	0,00
Card 2000	115 019,68	1 601 149,65	7 259,88	15 282,50	0,00
GJ Investment	2 114,35	556 271,44	0,00	10 234,13	0,00
Wektor Management	0,00	108 668,43	0,00	3 125,92	0,00
Cross Finance	14 509,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Eques Investment	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	Rok zakończony 31 grudnia 2013		Na dzień 31 grudnia 2013		Rok zakończony 31 grudnia 2013
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Dywidendy wypłacone
Jednostka dominująca:					
Fleet Holdings SA *	864 780,50	0,00	8 023 231,39	0,00	4 500 000,00
Jednostki zależne / stowarzyszone:					
Futura Leasing S.A.	109 998 011,55	1 020 015,88	29 210 021,25	0,00	0,00
Masterlease Sp. z o.o.	8 632 616,31	440 462,72	4 936 429,00	0,00	0,00
Futura Prime Sp. z o.o.	69 395,81	0,00	50 185 858,38	0,00	0,00
Pozostałe podmioty					
ATA	57 131,42	230 251,43	3 788,90	11 431,87	0,00
Abris	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bik Brokers	128 781,07	597 337,20	1,61	7 730,29	0,00

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</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>
Bik serwis	151 998,28	0,00	36 281,23	0,00	0,00
Card 2000	87 447,06	1 613 457,09	2 702,22	15 282,50	0,00
GJ Investment	2 120,26	554 383,11	0,00	8 579,40	0,00
Wektor Management	0,00	104 849,01	0,00	11 763,28	0,00
Cross Finance	32 874,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Eques Investment	59 984,31	0,00	0,00	0,00	0,00

**Wpływ środków z Fleet Holdings S.A. miał nastąpić w związku z realizacją przez GMAC umowy sprzedaży spółki Prime Car Management 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.*

39.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Fleet Holdings S.A.

Spółka zawierała transakcje z Fleet Holdings S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014, głównie w zakresie:

- udzielenia dla Fleet Holdings S.A. przez Spółkę pożyczek; Spółka udzieliła pożyczki w 2014 roku na kwotę 700.000,00 zł, w 2013 roku udzieliła 2 pożyczek na łączną kwotę 417.000,00 zł; wszystkie pożyczki udzielone dla Fleet Holdings S.A. do końca 2013 roku zostały w 2014 roku w pełni spłacone;
- refakturowania na Fleet Holdings S.A. przez Spółkę kosztów związanych z projektem akwizycyjnym przeprowadzonym w 2013 roku w kwocie 864.780,50 zł, w 2014 roku transakcja taka nie wystąpiła,
- wypłaty dla Fleet Holdings S.A. przez Spółkę dywidendy; Spółka wypłaciła w 2014 roku dywidendę w kwocie 26.053.426,66 zł, w 2013 roku w kwocie 4.500.000,00 zł.

Dodatkowo Spółka na 31 grudnia 2013 roku rozpoznała należności od Fleet Holdings S.A. z tytułu potencjalnego odszkodowania od GMAC w kwocie 6.439.779,53 zł, związanego z podatkiem od towarów i usług. Na koniec 2014 roku należności takie nie wystąpiły, ponieważ zostało zakończone, korzystnie dla Spółki, postępowanie podatkowe w tej sprawie.

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest fundusz Abris CEE Mid-Market Fund L.P.

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku żaden podmiot nie miał znaczącego wpływu na Spółkę.

39.3. Jednostka zależna

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała 100% udział w spółkach Futura Leasing S.A. oraz Futura Prime Sp. z o.o.

Transakcje z Futura Leasing S.A.

Spółka zawierała transakcje z Futura Leasing S.A. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014, głównie w zakresie:

- udzielenia dla Spółki przez Futura leasing S.A. poręczenia wyemitowanych obligacji oraz kredytów; Spółka poniosła koszty w 2014 roku w kwocie 597.051,36 zł, w 2013 roku w kwocie 348.422,41 zł,

- udzielenia przez Spółkę dla Futura Leasing S.A. poręczenia kredytu; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 476.743,13 zł, w 2013 roku w kwocie 804.969,70 zł,
- sprzedaży samochodów poleasingowych ze Spółki do Futura Leasing S.A.; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 98.113.690,89 zł, w 2013 roku w kwocie 107.099.785,50 zł,
- zakupu samochodów poleasingowych do Spółki z Futura Leasing S.A.; Spółka poniosła wydatki w 2014 roku w kwocie 518.208,13 zł a w 2013 roku w kwocie 671.593,47 zł,
- refakturowania przez Spółkę na Futura Leasing S.A. kosztów zawarcia umów leasingowych dla Futura Leasing S.A. poprzez sieć handlową Spółki, zgodnie z umową o współpracy z dnia 2 listopada 2009 roku; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 374.374,29 zł, w 2013 roku w kwocie 336.175,85 zł,
- spłaty rat pożyczki udzielonej dla Futura Leasing S.A. przez Spółkę w 2012 roku (Spółka pożyczyła kwotę 30.000.000,00 zł), w 2014 roku nastąpiły spłaty pożyczki w łącznej kwocie 10.200.000,00 zł, w 2013 roku 4.800.000,00 zł,
- spłaty odsetek od pożyczki udzielonej Futura Leasing S.A. przez Spółkę w 2012 roku (Spółka pożyczyła kwotę 30.000.000,00 zł), w 2014 roku Spółka otrzymała spłaty odsetek w łącznej kwocie 1.023.440,47 zł, w 2013 roku w kwocie 1.633.440,90 zł,
- sprzedaży przez Spółkę używanych opon do Futura Leasing S.A.; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 3.394,80 zł, w 2013 roku w kwocie 639,60 zł,
- udzielenia przez Spółkę dla Futura Leasing S.A. prawa do korzystania ze znaku towarowego „Masterlease”; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 123.000,00 zł, w 2013 roku w kwocie 123.000,00 zł.

Transakcje z Futura Prime Sp. z o.o.

Spółka zawierała transakcje z Futura Prime Sp. z o.o. w okresie od zakupu Futura Prime Sp. z o.o. w dniu 20 lutego 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku, głównie w zakresie:

- refakturowania przez Spółkę na Futura Prime Sp. z o.o. kosztów administracyjnych, na podstawie umowy o współpracy z dnia 22 maja 2013 roku dotyczących głównie prowadzenia księgowości i innych usług pomocniczych; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 110.700,00 zł, w 2013 roku w kwocie 58.325,81 zł,
- refakturowania przez Spółkę na Futura Prime Sp. z o.o. kosztów administracyjnych, na podstawie umowy podnajmu powierzchni biurowych z dnia 17 kwietnia 2013 roku, umowa dotyczy współkorzystania z budynku – siedziby obu Spółek (wynajem budynku, koszty drobnych napraw, konserwacji, ochrony, itp.); Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 14.760,00 zł, w 2013 roku w kwocie 11.070,00 zł,
- W wyniku transakcji zakupu Futura Prime Sp. z o.o. Spółka przejęła wierzytelność Futura Prime Sp. z o.o. wobec dotychczasowego wierzyciela. Na 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa wierzytelności wynosiła 30.495.897,70 zł, na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 50.185.858,38 zł.

39.4. Jednostka pośrednio zależna

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiada 36,75 % udziałów w spółce Masterlease Sp. z o.o. i wspólnie ze Spółką Futura Leasing S.A. (posiadającej pozostałe udziały w Masterlease Sp. z o.o.) sprawuje kontrolę nad Masterlease Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała udziałów niekontrolujących w jakichkolwiek innych spółkach.

Transakcje z Masterlease Sp. z o.o.

Spółka zawierała transakcje z Masterlease Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014, głównie w zakresie:

- udzielenia dla Spółki przez Masterlease Sp. z o.o. poręczenia kredytów; Spółka poniosła koszty w 2014 roku w kwocie 680.120,55 zł, w 2013 roku w kwocie 392.746,60 zł,

- udzielenia przez Spółkę dla Masterlease Sp. z o.o. poręczenia kredytów; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 596.659,45 zł, w 2013 roku w kwocie 676.221,20 zł,
- sprzedaży samochodów poleasingowych ze Spółki do Masterlease Sp. z o.o.; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 272.199,00 zł, w 2013 roku w kwocie 238.749,07 zł,
- zakupu samochodów poleasingowych z Masterlease Sp. z o.o. do Spółki; Spółka poniosła wydatki w 2014 roku w kwocie 488.697,09 zł, w 2013 roku w kwocie 43.606,53 zł,
- refakturowania przez Spółkę na Masterlease Sp. z o.o. kosztów zawarcia umów leasingowych Masterlease Sp. z o.o. poprzez sieć handlową Spółki, zgodnie z umową o współpracy z dnia 1 września 2010 roku; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 111.265,10 zł, w 2013 roku w kwocie 3.001.594,04 zł,
- refakturowania przez Spółkę na Masterlease Sp. z o.o. kosztów administracyjnych, na podstawie umowy o współpracy z dnia 1 września 2010 roku, głównie dotyczących współkorzystania z budynku – siedziby obu Spółek (wynajem budynku, koszty drobnych napraw, konserwacji, ochrony, itp.) oraz usług pocztowych; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 2.081.950,82 zł, w 2013 roku w kwocie 4.190.507,92 zł,
- udzielania pożyczek przez Spółkę dla Masterlease Sp. z o.o.; na koniec 2013 roku pożyczki zostały w pełni spłacone a Spółka wykazała otrzymane odsetki w kwocie 402.544,08 zł, w 2014 roku transakcje takie nie wystąpiły,
- udzielenia przez Spółkę dla Masterlease Sp. z o.o. prawa do korzystania ze znaku towarowego „Masterlease”; Spółka osiągnęła przychody w 2014 roku w kwocie 123.000,00 zł, w 2013 roku w kwocie 123.000,00 zł.

39.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka nie była udziałowcem wspólnego przedsięwzięcia.

39.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W latach 2013-2014 nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Spółki.

39.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2013-2014 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

39.9. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

39.9.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 195 943,54	834 162,62
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	355 286,64	355 286,64

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
(wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00
Razem	1 551 230,18	1 189 449,26

39.9.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 695 017,51	1 484 667,29
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00
Razem	1 695 017,51	1 484 667,29

39.9.3 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

40. 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 i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego*	239 115,03	228 925,44
Inne usługi poświadczające	189 193,50	436 285,44
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	428 308,53	665 210,88

*Wartości podano zgodnie z umową. Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Polska spółka z o.o. spółka komandytowa (dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.).

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki 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 Spółki.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na kapitał własny</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014			
PLN	0,25%	(534 022,74)	(432 558,42)
PLN	-0,25%	534 936,30	433 298,40
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013			
PLN	0,25%	(402 942,54)	(326 383,46)
PLN	-0,25%	388 373,78	314 582,76

Powyższa analiza wrażliwości wyniku finansowego na potencjalne zmiany stóp procentowych bazują na założeniu, iż zmianie mogą ulec zarówno zobowiązania finansowe, jak i należności leasingowe oparte o zmienną stopę procentową. W powyższych wyliczeniach uwzględniony został wpływ zmiany stopy procentowej do umów leasingu, które były aktywne w 2014 roku.

41.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

41.3. Ryzyko cen towarów

Zdecydowana większość zakupów towarów i usług dokonywanych przez Spółkę związana jest z prowadzoną działalnością operacyjną. Ryzyko wzrostu cen nabywanych przez Spółkę towarów i usług przenoszone jest na klienta.

41.4. Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki. Model wyznacza trzy poziomy ryzyka, do których przypisane są odpowiednie procedury postępowania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest pod ścisłą i bieżącą kontrolą.

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

41.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	70 879 636,97	201 738 790,49	312 841 587,68	0,00	585 460 015,14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	4 404 785,08	0,00	0,00	0,00	0,00	4 404 785,08
Pozostałe zobowiązania**	335 328,12	17 503,08	119 720,36	616 812,63	0,00	1 089 364,19
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	113 872,80	0,00	113 872,80

31 grudnia 2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	87 285 924,92	140 079 632,73	199 534 411,77	0,00	426 899 969,42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	5 531 167,15	0,00	0,00	0,00	0,00	5 531 167,15
Pozostałe zobowiązania**	540 894,17	23 030,90	56 251,75	918 630,64	0,00	1 538 807,46
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

*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.

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Poziom	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<i>Aktywa finansowe</i>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	322 114,98	1 385 722,28	322 114,98	1 385 722,28
Należności z tytułu leasingu finansowego	3	352 688 363,82	186 670 991,05	374 157 649,61	197 066 238,55
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	2	0,00	9 733,81	0,00	9 733,81
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	3	58 957 987,73	50 370 207,67	58 957 987,73	50 370 207,67

Zobowiązania finansowe (wyceniane wg amortyzowanego kosztu)

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

	<i>Poziom</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	2	577 850 270,09	403 877 396,96	577 850 270,09	403 877 396,96
- wyemitowane obligacje	2	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	2	577 850 270,09	403 877 396,96	577 850 270,09	403 877 396,96
Pochodne instrumenty finansowe	2	113 872,80	0,00	113 872,80	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	3	4 404 785,08	5 531 167,15	4 404 785,08	5 531 167,15
Pozostałe zobowiązania**	3	1 089 364,19	1 538 807,46	1 089 364,19	1 538 807,46

*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.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Spółka 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 9.733,81zł 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 ani na dzień 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.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 898,32	0,00	0,00	0,00	0,00	117 898,32
Należności z tytułu leasingu finansowego	20 356 509,86	0,00	693 576,61	0,00	0,00	21 050 086,47
Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.	4 010 039,32	0,00	0,00	0,00	0,00	4 010 039,32
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	1 063 589,46	0,00	0,00	0,00	0,00	1 063 589,46
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
(wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(20 303 238,15)	0,00	0,00	0,00	0,00	(20 303 238,15)
- wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	(20 303 238,15)	0,00	0,00	0,00	0,00	(20 303 238,15)
Pochodne instrumenty finansowe	(113 872,80)	0,00	0,00	0,00	0,00	(113 872,80)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	(13 263,04)	0,00	0,00	0,00	(13 263,04)
Pozostałe zobowiązania	(3 280,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	(3 280,55)
Razem	5 127 645,46	(13 263,04)	693 576,61	0,00	0,00	5 807 959,03

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	196 016,23	0,00	0,00	0,00	0,00	196 016,23
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 345 053,33	0,00	398 779,21	0,00	0,00	15 743 832,54
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	7 519 699,72	0,00	0,00	0,00	0,00	7 519 699,72
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
(wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	(22 435 022,49)	0,00	0,00	0,00	0,00	(22 435 022,49)
- wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	(22 435 022,49)	0,00	0,00	0,00	0,00	(22 435 022,49)
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	(43 254,40)	0,00	0,00	0,00	(43 254,40)
Pozostałe zobowiązania	(5 514,29)	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 514,29)
Razem	620 232,50	(43 254,40)	398 779,21	0,00	0,00	975 757,31

42.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2014

Oprocentowanie stałe	<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</i>	<i>Razem</i>
Należności z tytułu leasingu finansowego	9 065 858,39	6 314 320,28	5 121 543,09	1 906 663,28	708 604,29	19 367,33	23 136 356,66
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprocentowanie zmienne	<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</i>	<i>Razem</i>
Należności z tytułu leasingu finansowego	129 133 202,40	89 940 562,06	72 950 760,11	27 158 325,79	10 093 290,43	275 866,37	329 552 007,16
Kredyty w rachunku	(19 755 039,09)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(19 755 039,09)
Kredyt bankowy	(255 449)	(206 355)	(96 290 238,72)	0,00	0,00	0,00	(558 095 231,00)
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	307 322,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	307 322,35

31 grudnia 2013

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	11 688 667,69	5 606 031,55	3 363 862,52	1 138 348,01	360 136,61	0,00	22 157 046,38
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	60 071 470,49	55 931 087,58	33 561 082,83	11 357 239,38	3 593 064,38	0,00	164 513 944,66
Kredyty w rachunku	(19 293 301,42)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(19 293 301,42)
Kredyt bankowy	(193 631	(119 798	(71 153 651,49)	0,00	0,00	0,00	(384 584 095,54)
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	1 384 583,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 384 583,78

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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

42.4. Ryzyko koncentracji

W Spółce 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 Spółki</i>	<i>Udział procentowy Klientów w danym przedziale</i>	
	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
0-1%	82,55%	75,52%
1-3%	9,90%	12,31%
3-5%	7,55%	12,17%
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</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
PLN	99,98%	99,90%
EUR	0,02%	0,10%
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</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Mazowieckie	49,2%	56,0%
Pomorskie	14,5%	13,9%
Wielkopolskie	6,7%	5,5%
Śląskie	6,5%	6,1%
Dolnośląskie	4,8%	3,5%
Małopolskie	4,7%	4,8%
Kuj.-pom.	4,5%	3,5%
Łódzkie	2,1%	2,1%
Pozostałe	7,0%	4,6%
Razem	100,0%	100,0%

43. Zarządzanie kapitałem

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

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki	577 850 270,09	403 877 396,96
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 732 751,17	42 755 608,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(322 114,98)	(1 385 722,28)
Zadłużenie netto	607 260 906,28	445 247 282,82
Kapitał własny	498 377 355,49	466 989 362,03
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0,00	0,00
Kapitał razem	498 377 355,49	466 989 362,03
Kapitał i zadłużenie netto	1 105 638 261,77	912 236 644,85
Wskaźnik dźwigni	54,92%	48,81%

44. Struktura zatrudnienia

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	3	3
Wyższa kadra kierownicza	9	7
Specjaliści	159	159
Razem struktura zatrudnienia	171	169

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Gdańsk, 9 marca 2015 roku

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kobylński

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

Członek Zarządu

Konrad Karpowicz

Maciej Letniowski

GLÓWNY KSIĘGOWY