

**PRIME CAR MANAGEMENT S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Sprawozdanie z działalności finansowej .....	6
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.....	11
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
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 .....	16
12.3. Wartości niematerialne .....	17
12.4. Leasing .....	17
12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
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.....	23
12.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	23
12.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	24
12.15. Rezerwy.....	24
12.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	24
12.17. Płatności w formie akcji .....	24
12.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne.....	24
12.19. Podatki.....	25
13. Segmenty operacyjne.....	27
14. Sezonowość i cykliczność .....	27

15. Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki .....	27
15.1. Aneksy do umowy kredytowej .....	27
15.2. 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 .....	42
29. Świadczenia pracownicze .....	43
29.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	43
29.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	43
30. Obligacje, pożyczki i kredyty .....	44
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	44
32. Rezerwy .....	45
32.1. Zmiany stanu rezerw .....	45
33. Pozostałe zobowiązania .....	45

34. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów .....	46
35. Kapitały .....	47
35.1. Kapitał podstawowy .....	47
35.2. Kapitał zapasowy .....	48
35.3. Kapitał rezerwowy.....	48
35.4. Niepodzielony zysk(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	50
36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	51
37. Zobowiązania inwestycyjne.....	51
38. Zobowiązania warunkowe .....	52
38.1. Sprawy sądowe.....	52
38.2. Rozliczenia podatkowe.....	52
39. Informacje o podmiotach powiązanych .....	53
39.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....	54
39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę .....	54
39.3. Jednostki zależne.....	54
39.4. Jednostka pośrednio zależna.....	56
39.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem .....	56
39.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	56
39.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	56
39.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	56
39.9. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	57
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	58
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	58
41.1. Ryzyko stopy procentowej .....	58
41.2. Ryzyko walutowe .....	59
41.3. Ryzyko cen towarów .....	59
41.4. Ryzyko kredytowe.....	59
41.5. Ryzyko związane z płynnością.....	59
42. Instrumenty finansowe.....	60
42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	60
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	61
42.3. Ryzyko stopy procentowej .....	62
42.4. Ryzyko koncentracji.....	63
43. Zarządzanie kapitałem .....	63
44. Struktura zatrudnienia.....	64
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	64

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody</b>		<b>567 567 208,26</b>	<b>482 986 347,65</b>
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	16.1	142 043 659,48	137 723 646,50
Przychody z tytułu prowizji i opłat	16.2	212 255 207,85	183 754 962,51
Przychody odsetkowe	16.3	37 017 566,51	29 893 138,51
Pozostałe przychody finansowe	16.4	1 172 288,51	611 210,94
Przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych	16.5	164 970 075,40	123 180 496,93
Pozostałe przychody operacyjne	16.5	10 108 410,51	7 822 892,26
<b>Koszty</b>		<b>531 759 568,81</b>	<b>443 660 424,30</b>
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	16.6	179 340 122,88	152 131 076,73
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	16.7	114 562 855,09	110 856 765,48
Koszty ogólnego zarządu	16.8	37 242 436,15	31 070 486,26
Koszty odsetkowe	16.9	35 726 203,91	26 290 231,45
Pozostałe koszty finansowe	16.10	4 296 398,24	5 359 431,83
Koszty zbycia przedmiotów poleasingowych	16.11	160 070 298,38	116 090 957,64
Pozostałe koszty operacyjne	16.11	521 254,16	1 861 474,91
<b>Wynik brutto</b>		<b>35 807 639,45</b>	<b>39 325 923,35</b>
Obciążenia z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17.1	(19 983 648,00)	(15 688 118,00)
Obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.1	12 295 084,11	7 415 751,35
<b>Obciążenia z tytułu podatku dochodowego razem</b>		<b>(7 688 563,89)</b>	<b>(8 272 366,65)</b>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>28 119 075,56</b>	<b>31 053 556,70</b>
<b>Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>28 119 075,56</b>	<b>31 053 556,70</b>
Inne całkowite dochody	16.13	0,00	0,00
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES</b>		<b>28 119 075,56</b>	<b>31 053 556,70</b>

Przewodniczący Zarządu  
Jakub Stzielowicz

Wiceprezes Zarządu  
Konrad Karpowicz

Maciej Letniowski  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Nota	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	4 511 391,09	173 164,71
Pochodne instrumenty finansowe		201 481,28	0,00
Należności z tytułu leasingu finansowego	21.2	714 815 142,90	518 565 258,34
Pozostałe należności, w tym:	22	67 340 001,89	61 983 151,47
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	0,00
Zapasy	23	14 674 762,32	18 757 609,71
Wartości niematerialne	24	197 530,08	207 871,83
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	25	628 804 426,81	564 949 269,70
- leasing operacyjny		622 960 288,67	556 822 569,18
Inwestycje w udziały i akcje	26	86 229 158,00	86 229 158,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.3	37 264 999,79	24 969 915,68
Pozostałe aktywa	27	105 438 890,47	77 206 914,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	28	716 448,98	2 534 910,92
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 660 194 233,61</b>	<b>1 355 577 224,36</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Obligacje, pożyczki i kredyty	30, 36	1 165 817 215,40	838 208 956,86
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	53 435,94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	38 638 488,58	29 592 613,68
Pozostałe zobowiązania, w tym:	33	5 767 706,06	1 979 033,34
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 180 568,00	647 998,00
Rezerwy	32	1 202 592,00	1 409 082,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	34	19 129 971,71	17 543 688,75
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 230 555 973,75</b>	<b>888 786 810,57</b>
<b>Kapitały</b>			
Kapitał podstawowy	35.1	23 817 680,00	23 817 680,00
Kapitał zapasowy	35.2	377 474 113,79	411 919 177,09
Kapitał rezerwowy	35.3	227 390,51	0,00
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	35.4	28 119 075,56	31 053 556,70
<b>Kapitały razem</b>		<b>429 638 259,86</b>	<b>466 790 413,79</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>		<b>1 660 194 233,61</b>	<b>1 355 577 224,36</b>

<p>Prezes Zarządu <i>Jakub Karpowicz</i></p>	<p>Wiceprezes Zarządu <i>Konrad Karpowicz</i></p>	<p>Maciej Letniowski GŁÓWNY KSIĘGOWY <i>Maciej Letniowski</i></p>
--	---	---

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		35 807 639,45	39 325 923,35
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		116 954 787,33	113 302 862,32
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych		838 842,90	1 016 463,41
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych, w tym:	21.2	(196 249 884,56)	(165 876 894,52)
- nabycie aktywów przeznaczanych do umów leasingu finansowego		(476 705 891,33)	(370 446 022,70)
- spłata kapitału umów leasingu finansowego		231 077 638,70	177 296 997,19
- wartość księgowa sprzedanych przedmiotów leasingu finansowego		59 333 245,15	23 932 874,75
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	20	(180 535 572,84)	(168 704 366,69)
- nabycie środków trwałych		(277 047 334,41)	(256 683 655,76)
- wartość księgowa sprzedanych środków trwałych		99 457 861,60	89 465 324,60
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	22	(5 356 850,42)	11 008 265,73
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23	4 082 847,39	(4 770 670,49)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	31, 33	12 834 547,62	1 838 895,85
Przychody (wpływy) z tytułu odsetek		(240 875,36)	(574 630,25)
Koszty (wydatki) z tytułu odsetek		31 959 038,51	23 806 509,85
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	27, 28, 34	(24 827 231,57)	21 753 082,91
Zmiana stanu rezerw	32	(206 490,00)	48 896,00
Podatek dochodowy zapłacony		(19 983 648,00)	(15 688 118,00)
Pozostałe		227 390,51	0,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(224 695 459,04)</b>	<b>(143 513 780,53)</b>
<i>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu</i>		<b>529 057 766,70</b>	<b>483 615 897,93</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 526 835,38	287 686,01
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 790 865,23)	(3 062 264,25)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		0,00	(27 270 000,00)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(264 029,85)</b>	<b>(30 044 578,24)</b>
<i>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po korekcie o nabycie aktywów do umów leasingu/ najmu</i>		<b>(754 017 255,59)</b>	<b>(657 174 256,70)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		0,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów		1 599 196 339,02	627 616 840,60
Spłata pożyczek/ kredytów		(1 272 681 840,60)	(368 335 054,10)
Dywidendy wypłacone		(65 498 620,00)	(62 640 498,40)
Odsetki otrzymane		240 875,36	574 630,25
Odsetki zapłacone		(31 959 038,51)	(23 806 509,85)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>229 297 715,27</b>	<b>173 409 408,50</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 338 226,38	(148 950,27)
Różnice kursowe netto		0,00	0,00
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>173 164,71</b>	<b>322 114,98</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>4 511 391,09</b>	<b>173 164,71</b>

Przewodniczący Zarządu  
Jakub Zielonka

Wiceprezes Zarządu  
Konrad Karpowicz

Maciej Letniowski  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone są na stronach od 9 do 64 i stanowią jego integralną część.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Zakumulowany zysk/strata</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>411 919 177,09</b>	<b>0,00</b>	<b>31 053 556,70</b>	<b>466 790 413,79</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	28 119 075,56	28 119 075,56
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	227 390,51	0,00	227 390,51
Wypłata dywidendy	0,00	(34 445 063,30)	0,00	(31 053 556,70)	(65 498 620,00)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>377 474 113,79</b>	<b>227 390,51</b>	<b>28 119 075,56</b>	<b>429 638 259,86</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>417 118 255,37</b>	<b>0,00</b>	<b>57 441 420,12</b>	<b>498 377 355,49</b>
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	31 053 556,70	31 053 556,70
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wycena programu opcji menadżerskich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	(5 199 078,28)	0,00	(57 441 420,12)	(62 640 498,40)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>411 919 177,09</b>	<b>0,00</b>	<b>31 053 556,70</b>	<b>466 790 413,79</b>

Przewodniczący Zarządu  
Jakub Kijelewicz

Wiceprzewodniczący 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 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2015 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.

Na podstawie uchwały nr 457/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 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 2016 roku Spółka posiada 100% 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 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 marca 2017 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](http://www.primecar.pl).

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Jakub Kizielewicz – Prezes Zarządu,
- Konrad Karpowicz – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia 16 czerwca 2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jerzy Kobyliński, zaś Jakub Kizielewicz i Konrad Karpowicz byli Członkami Zarządu.

### **4. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską (MSSF) według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Komisja Europejska zatwierdziła MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” z wyjątkiem niektórych zapisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń.

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, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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 27 marca 2017 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 2016	31 grudnia 2015
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4		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	100,00%	100,00%
Futura Prime Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Polanki 4		100,00%	100,00%

## 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

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

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

### 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, bazując 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 nocie 12.4.7.

#### *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 nocie 29.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 oraz ich wynagrodzenia wraz z narzutami wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i wykazane w bilansie w pozycji *Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów*.

Wartość została przedstawiona w nocie 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 wycen, dokonywanych przez niezależne podmioty zewnętrzne, notowań rynkowych obserwowanych przez Spółkę oraz szacunków Spółki, popartych kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku usług leasingu operacyjnego. Spółka dokonuje co pół roku weryfikacji ustalonych wycen wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingu operacyjnego. W konsekwencji zrealizowania przez Grupę Masterlease celu, jakim była zmiana procesu sprzedaży pojazdów pokontraktowych polegająca na stworzeniu i rozwoju własnej sieci sprzedaży detalicznej pojazdów, co pozwoliło Grupie na znaczące podniesienie rentowności tego procesu, Grupa dostosowała parametry okresowej weryfikacji wycen wartości rezydualnych do poprawionego procesu.

Począwszy od drugiego półrocza 2016 roku okresowe wyceny wartości rezydualnych opierają się o wartości nie większe niż średnia z wycen detalicznej i hurtowej niezależnego operatora „Eurotax”.

#### *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 nocie 32 do sprawozdania finansowego.

## **8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

Poniżej zaprezentowano opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego 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 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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, poza nowym MSSF 9. Proces szacowania wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe nie został do tej pory zakończony.

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standard MSSF 9, który będzie obowiązywał począwszy od 1 stycznia 2018 roku i zastąpi dotychczasowy standard MSR 39.

W wyniku wdrożenia Standardu, zmienią się kryteria klasyfikacji do metod wyceny i obejmą trzy kategorie wyceniane:

- wg zamortyzowanego kosztu,
- wg wartości godziwej odnoszone na pozostałe dochody całkowite,
- wg wartości godziwej odnoszone do rachunku wyników.

W zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Spółka przewiduje, że klasyfikacja aktywów finansowych będzie uzależniona od:

- wyników oceny modelu biznesowego zarządzania danym portfelem aktywów,

- oceny warunków kontraktowych danego aktywa finansowego pod kątem weryfikacji czy konkretne przepływy pieniężne stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek od należnego kapitału.

Zmiana podejścia do klasyfikacji aktywów finansowych może skutkować koniecznością reklasyfikacji i zmiany zasad wyceny dla części posiadanych instrumentów finansowych.

W związku z wprowadzeniem Standardu, Spółka nie przewiduje istotnych zmian w obszarze rachunkowości zabezpieczeń. W ocenie Spółki, nowy model pozytywnie wpłynie na jakość informacji finansowej odzwierciedlając w sposób bardziej precyzyjny zasady i strategię zarządzania ryzykiem strukturalnym oraz wykorzystanie różnych form jego zabezpieczenia wraz z oceną wpływu na poszczególne elementy sprawozdania finansowego.

## 10. Działalność zaniechana

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

## 11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany szacunków w zakresie metod ustalania wartości szacunkowych.

## 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:

	<u>31 grudnia 2016</u>	<u>31 grudnia 2015</u>
EUR	4,4240	4,2615

### 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:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>	
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 przeznaczają 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 przyjęcia 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 korzyści 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 mającym 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

dokonyje 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.

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

Analizie indywidualnej podlegają umowy leasingu, które zostały wypowiedziane (w skutek nieprawidłowej obsługi finansowej umowy) bądź umowy, które pozostają aktywne, lecz posiadają należności przeterminowane o ponad 90 dni.

Analiza grupowa obejmuje zarówno odpisy aktualizujące na należności wymagalne i niewymagalne. Analizie grupowej (IBNR) podlegają wszystkie umowy nie poddane analizie indywidualnej (umowy obsługiwane prawidłowo), dla których należności nie są przeterminowane o więcej niż 90 dni.

#### **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 jakiegokolwiek 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 poza opisanym w pkt. 35.3 programem motywacyjnym dla kluczowych osób zarządzających Spółką.

#### **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 odroczonego 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. Aneksy do umowy kredytowej**

W dniu 28 kwietnia 2016 roku podpisana została umowa kredytowa pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy"). W związku z powyższym zakończono uległa umowa kredytowa z dnia 14 marca 2012 roku pomiędzy Kredytobiorcą, Poręczycielami i Kredytodawcami poprzez całkowitą spłatę zobowiązań. Nowa Umowa kredytu została zawarta na okres od 28 kwietnia 2016 roku do 30 marca 2021 roku. Przedmiotem Umowy jest udzielenie kredytu do kwoty 919.166.666,00 zł z przeznaczeniem na spłatę istniejącego zadłużenia Spółki z tytułu istniejących kredytów terminowych od Kredytodawców oraz finansowanie kosztów działalności operacyjnej, w tym finansowanie i refinansowanie umów leasingu.

Z punktu widzenia Spółki podpisanie nowej umowy kredytowej w miejsce dotychczasowej miało charakter techniczny, miało na celu uporządkowanie i uproszczenie administracyjne współpracy poprzez skumulowanie transz dotychczasowej umowy kredytowej oraz dopasowanie harmonogramów spłaty kredytu do oczekiwanych wpływów Spółki z tytułu zawartych umów leasingu.

W dniach 24 marca 2016 roku oraz 28 czerwca 2016 roku podpisane zostały umowy kredytowe pomiędzy Spółką, jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawca"), o wartościach odpowiednio 30.000.000,00 zł oraz 40.000.000,00 zł. Umowa została zawarta do 30 czerwca 2020 roku.

W dniu 27 lipca 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz Ing Bank Śląski S.A. z siedzibą w

Katowicach, Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawcy").

Przedmiotem aneksu było:

- przyznanie kredytu terminowego w złotych do łącznej wysokości 225.000.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów złotych),
- zmniejszenie od 29 lipca 2016 roku kwoty kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych); maksymalna kwota tego kredytu wynosiła 65.000.000,00 zł,
- włączenie do konsorcjum banków Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie jako dodatkowego kredytodawcy.

W dniu 5 października 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej pomiędzy Spółką, jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawca") z dnia 24 marca 2016 roku. Przedmiotem aneksu jest udzielenie nowego kredytu na kwotę 50.000.000,00 zł oraz skonsolidowanie nowego kredytu oraz kredytów z dnia 24 marca 2016 roku oraz 28 czerwca 2016 roku. Nowa łączna kwota kredytu, uwzględniająca nowy kredyt i dotychczasowe spłaty wcześniejszych kredytów na dzień podpisania aneksu wynosi 113.850.000,00 zł. Aneks zmienił również okres obowiązywania Umowy do 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 23 grudnia 2016 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 28 kwietnia 2016 roku zawartej pomiędzy Prime Car Management S.A., jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") a ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ("Kredytodawcy") oraz Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, jako dodatkowym kredytodawcą.

Przedmiotem aneksu było:

- zwiększenie przyznanego kredytu terminowego w złotych o 75.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów złotych),
- zwiększenie kredytu w rachunku bieżącym o 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do wysokości 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

## **15.2. Wyjaśnienie istotnych zmian w okresach sprawozdawczych**

- a) Wzrost poziomu należności z tytułu leasingu finansowego z poziomu 518.565.258,34 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do poziomu 714.815.142,90 zł na dzień 31 grudnia 2016 roku spowodowany był wzrostem floty samochodów oddanych klientom w leasing finansowy ,
- b) Wzrost poziomu rzeczowych aktywów trwałych z poziomu 564.949.269,70 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do poziomu 628.804.426,81 zł na dzień 31 grudnia 2016 roku spowodowany był alokowaniem aktywności spółek Grupy, która zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków własnych spółek Grupy oraz dostępnego finansowania zewnętrznego,
- c) Wzrost pozostałych aktywów z poziomu 77.206.914,00 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do poziomu 105.438.890,47 zł na dzień 31 grudnia 2016 roku spowodowany był głównie wzrostem wartości udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych,
- d) Wzrost poziomu obligacji, pożyczek i kredytów z poziomu 838.208.956,86 zł na dzień 31 grudnia 2015 roku do poziomu 1.165.817.215,40 zł na dzień 31 grudnia 2016 roku spowodowany był alokowaniem aktywności spółek Grupy, która zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków własnych spółek Grupy oraz dostępnego finansowania zewnętrznego.

## 16. Przychody i koszty

### 16.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	142 043 659,48	137 723 646,50
<b>Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych</b>	<b>142 043 659,48</b>	<b>137 723 646,50</b>

### 16.2. Przychody z tytułu prowizji i opłat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Usługi serwisowe	85 709 203,79	76 345 688,54
Ubezpieczenia	115 465 628,74	96 983 124,76
Windykacja i monitoring	2 290 750,66	1 489 250,76
Prowizje od warsztatów	4 973 149,02	4 411 152,11
Pozostałe przychody	3 816 475,64	4 525 746,34
<b>Razem przychody z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>212 255 207,85</b>	<b>183 754 962,51</b>

### 16.3. Przychody odsetkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki z leasingu finansowego	35 262 383,38	27 716 981,13
Odsetki od wierzytelności Futura Prime Sp. z o.o.	1 209 071,45	1 744 311,19
Noty odsetkowe od nieterminowych płatności	546 111,68	431 846,19
<b>Razem przychody odsetkowe</b>	<b>37 017 566,51</b>	<b>29 893 138,51</b>

### 16.4. Pozostałe przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	59 499,15	55 272,36
Odsetki od udzielonych pożyczek	185 350,81	109 527,84
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	927 438,55	446 410,74
<b>Razem pozostałe przychody finansowe</b>	<b>1 172 288,51</b>	<b>611 210,94</b>

### 16.5. Pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	164 970 075,40	123 180 496,93
Przychody wewnątrzgrupowe z refakturowania kosztów zawarcia umów	1 763 947,16	1 316 641,00
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych dotyczących leasingu operacyjnego	1 723 541,93	1 072 673,27
Odwrocenie odpisów aktualizacyjnych na należności nieleasingowe	1 412 810,82	0,00
Wykorzystanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	169 615,03
Przychody dodatkowe z wypowiedzianych umów leasingu	1 592 482,56	910 520,88
Rozwiązanie rezerwy emerytalnej	27 470,00	0,00
Pozostałe	3 588 158,04	4 353 442,08
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne i przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>175 078 485,91</b>	<b>131 003 389,19</b>

### 16.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Koszty serwisowe	52 817 975,68	47 176 144,03
Koszty ubezpieczeń	109 948 125,02	91 328 330,74
Koszty opon	11 022 198,29	9 423 209,34
Koszty samochodów zastępczych	2 372 499,17	1 536 698,65
Koszty zawarcia umowy	2 361 742,01	1 882 093,02
Koszty windykcacji	810 322,03	781 861,55
Pozostałe koszty	7 260,68	2 739,40
<b>Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu</b>	<b>179 340 122,88</b>	<b>152 131 076,73</b>

### 16.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	114 562 855,09	110 856 765,48
<b>Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego</b>	<b>114 562 855,09</b>	<b>110 856 765,48</b>

### 16.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Usługi obce*	18 659 373,66	16 077 503,97
Wynagrodzenia	14 029 856,69	10 669 954,87
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 084 456,85	1 801 789,12
Amortyzacja środków trwałych własnych	2 391 932,24	2 446 096,84
Pozostałe koszty	76 816,71	75 141,46
<b>Razem koszty ogólnego zarządu</b>	<b>37 242 436,15</b>	<b>31 070 486,26</b>

\* 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 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki od kredytów	32 835 365,53	24 323 796,05
Opłaty administracyjne dotyczące obsługi finansowania	2 890 224,50	1 965 654,41
Odsetki od pozostałych zobowiązań	613,88	780,99
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>35 726 203,91</b>	<b>26 290 231,45</b>

### 16.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Spisane w straty należności z tytułu leasingu finansowego	1 400 917,62	2 602 441,67
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu leasingu finansowego	1 392 221,82	1 398 356,69
Różnice kursowe	23 018,24	4 645,69
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	1 480 240,56	1 353 987,78
<b>Razem pozostałe koszty finansowe</b>	<b>4 296 398,24</b>	<b>5 359 431,83</b>

### 16.11. Pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia przedmiotów poleasingowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	160 070 298,38	116 090 957,64
Spisane w straty należności z tytułu leasingu operacyjnego	75 427,87	33 373,31
Odpisy na należności nieleasingowe	8 198,50	1 540 307,88
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	0,00	9 497,00
Zawiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	25 852,30	0,00
Pozostałe koszty	411 775,49	278 296,72
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne i koszty zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>160 591 552,54</b>	<b>117 952 432,55</b>

### 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 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Podatek bieżący	(19 983 648,00)	(15 688 118,00)
Podatek odroczony	12 295 084,11	7 415 751,35
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(7 688 563,89)</b>	<b>(8 272 366,65)</b>

### 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 2016 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk / strata brutto	35 807 639,45	39 325 923,35
Stawka podatku dochodowego w %	19%	19%
Podatek dochodowy jaki zostałby skalkulowany jako iloczyn wyniku brutto spółki i stawki podatku dochodowego	(6 803 451,50)	(7 471 925,44)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(7 688 563,89)	(8 272 366,65)
Różnice pomiędzy podatkiem dochodowym skalkulowanym w poz.3, a podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat, w tym:	(885 112,39)	(800 441,21)
<i>amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR</i>	(305 022,65)	(205 577,69)
<i>koszty polis dla samochodów osobowych powyżej 20 000 EUR</i>	(264 549,25)	(392 871,00)
<i>umorzenie należności</i>	(222 305,06)	11 688,34
<i>koszty administracyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	(126 869,60)	(193 742,59)
<i>podatki i opłaty</i>	(1 028,13)	(951,87)
<i>pozostałe</i>	34 662,30	(18 986,40)
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(7 688 563,89)</b>	<b>(8 272 366,65)</b>



### 17.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	36 540 663,56	24 577 331,05	11 963 332,51	7 605 291,00
Odpis aktualizacyjny na należności	3 100 797,11	3 432 181,98	(331 384,87)	333 905,77
Rozliczenia międzyokresowe	(1 890 958,09)	(2 907 587,98)	1 016 629,89	(359 335,81)
Odszkodowania	(462 022,46)	(16 260,49)	(445 761,97)	(278 819,57)
Wycena zobowiązań finansowych	(29 375,92)	(188 000,89)	158 624,97	183 015,78
Rezerwy	5 895,59	72 252,01	(66 356,42)	(68 305,82)
<b>Podatek odroczone</b>	<b>37 264 999,79</b>	<b>24 969 915,68</b>	<b>12 295 084,11</b>	<b>7 415 751,35</b>

Zarząd Spółki szacuje, 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

Nazwa Akcjonariusza	Kwota wypłaconej dywidendy	Data wypłaty	Dywidenda za rok	Liczba akcji objętych wypłatą	Dywidenda na akcję (w zł)
Akcjonariusze*	65 498 620,00	2016-11-30	2015	11.908.840	5,50
Akcjonariusze*	62 640 498,40	2015-04-29	2014	11.908.840	5,26

\*akcjonariat rozproszony

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja o planowanej wypłacie dywidendy za 2016 rok.

W dniu 22 września 2016 roku, w związku z wypłatą w poprzednich okresach zakumulowanych zysków, Zarząd zmodyfikował założenia polityki dywidendowej. Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu, przy uwzględnieniu odpowiedniego poziomu płynności Grupy oraz kapitału niezbędnego do rozwoju jej działalności, wypłaty dywidendy w kwocie na maksymalnym poziomie do 100% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Prime Car Management za dany rok obrotowy.

### 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.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Stan na koniec poprzedniego okresu	1 495,61	5 529,23
Pożyczki udzielone pracownikom	9 000,00	1 097,00
Imprezy integracyjne	0,00	38 000,00
Pozostałe wydatki	94 646,45	87 352,62
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	132 340,73	122 416,00
Zobowiązania z tytułu Funduszu	30 189,89	1 495,61
Środki na rachunku bankowym	0,00	0,00
(Do zwrotu)/do przekazania na rachunek Funduszu	30 189,89	1 495,61
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 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 2016 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 4.511.391,09 zł (31 grudnia 2015 roku: 173.164,71 zł).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości wykorzystania przez Spółkę.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 197.983.338,51 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:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Środki pieniężne w banku w PLN	4 488 775,70	172 214,04
Środki pieniężne w kasie w PLN	22 615,39	950,67
<b>Razem</b>	<b>4 511 391,09</b>	<b>173 164,71</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień</b>	<b><i>31 grudnia 2016</i></b>	<b><i>31 grudnia 2015</i></b>
Krótkoterminowe	4 511 391,09	173 164,71
Długoterminowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>4 511 391,09</b>	<b>173 164,71</b>

### Informacja dodatkowa do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych</b>		
Zmiana bilansowa	(63 844 815,36)	(58 176 082,61)
Amortyzacja	(116 954 787,33)	(113 302 862,32)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	1 790 865,23	3 062 264,25
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (użytkowanych na potrzeby własne)	(1 526 835,38)	(287 686,01)
<b>Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(180 535 572,84)</b>	<b>(168 704 366,69)</b>

## 21. Leasing

### 21.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 6 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 opcyjnie 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przyszłe należności netto z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<u>31 grudnia 2016</u>	<u>31 grudnia 2015</u>
do 1 roku	124 477 940,74	126 562 750,38
w okresie od 1 do 5 lat	122 881 983,48	122 116 165,47
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>247 359 924,22</b>	<b>248 678 915,85</b>

### 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.

	<u>31 grudnia 2016</u>	<u>31 grudnia 2015</u>
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego powiększona o niezapadłe odsetki	807 591 633,84	591 200 771,03
Niezapadłe odsetki	81 482 226,56	62 733 470,13
Wartość brutto należności z tytułu leasingu finansowego	726 109 407,28	528 467 300,90
Odpis aktualizujący	(11 294 264,38)	(9 902 042,56)
<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>714 815 142,90</b>	<b>518 565 258,34</b>

*PRIME CAR MANAGEMENT S.A.*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku  
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:	12 655 410,11	17 643 700,20
Należności przeterminowane	10 281 039,47	7 348 742,18
Odpis aktualizujący	(10 268 617,38)	(9 378 974,56)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:	713 453 997,17	510 823 600,70
Należności przeterminowane	7 235 516,06	3 861 484,36
Odpis aktualizujący	(1 025 647,00)	(523 068,00)
<b>Razem należności brutto</b>	<b>726 109 407,28</b>	<b>528 467 300,90</b>
<b>Razem odpis</b>	<b>(11 294 264,38)</b>	<b>(9 902 042,56)</b>

<b>Wiekowanie należności przeterminowanych nie objętych odpisem aktualizującym na dzień</b>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
W okresie od 0 do 30 dni	648 354,23	323 076,51
W okresie od 31 do 60 dni	152 650,81	112 769,26
W okresie od 61 do 90 dni	33 177,52	170 974,00
W okresie od 91 do 120 dni	22 697,85	9 051,79
W okresie od 121 do 150 dni	13 199,05	3 944,79
W okresie od 150 do 365 dni	88 624,05	214 346,97
W okresie pow. 365 dni	0,00	0,00
<b>Razem należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>958 703,51</b>	<b>834 163,32</b>

<b>Kwota należności (brutto – powiększona o niezapadłe odsetki) z tytułu leasingu finansowego należnych na dzień bilansowy</b>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
W okresie do 1 roku	197 030 319,75	224 324 890,86
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	49 390 370,47	32 299 998,79
W okresie od 1 do 5 lat	337 073 438,10	239 527 879,38
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	221 609 837,48	95 048 002,00
Powyżej 5 lat	68 625,11	0,00
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	2 419 042,93	0,00
<b>Razem</b>	<b>807 591 633,84</b>	<b>591 200 771,03</b>

<b>Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego na dzień</b>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowa	234 893 345,98	191 961 582,95
Długoterminowa	479 921 796,92	326 603 675,39
<b>Razem wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>714 815 142,90</b>	<b>518 565 258,34</b>

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>(9 902 042,56)</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 419 863,11)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	3 027 641,29
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>(11 294 264,38)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>(8 503 685,87)</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 320 752,77)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	2 922 396,08
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>(9 902 042,56)</b>

## 22. Pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	38 465 616,49	34 794 862,16
Należności od jednostek powiązanych	4 389 969,73	13 010 651,58
Należności z tytułu sprzedaży zapasów	2 236 014,47	322 273,52
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	5 739 822,86	3 154 956,97
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	16 182 434,49	15 119 557,84
Pozostałe należności	5 351 864,22	3 742 922,52
Odpisy aktualizujące należności z tyt. leasingu operacyjnego	(4 775 748,93)	(6 499 290,86)
Odpisy aktualizujące należności nieleasingowe	(249 971,44)	(1 662 782,26)
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>67 340 001,89</b>	<b>61 983 151,47</b>

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>	
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>(6 499 290,86)</b>	
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(936 116,02)	
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	2 659 657,95	
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>(4 775 748,93)</b>	
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>(7 571 964,13)</b>	
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(1 469 363,17)	
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	2 542 036,44	
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>(6 499 290,86)</b>	
<b>Pozostałe należności na dzień</b>		
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe	67 340 001,89	61 983 151,47
Długoterminowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>67 340 001,89</b>	<b>61 983 151,47</b>

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Samochody poleasingowe	96 060,72	2 264 907,97
Samochody przedleasingowe	14 361 255,73	16 787 089,02
Inne towary	221 994,31	18 895,50
Odpisy aktualizujące	(4 548,44)	(313 282,78)
<b>Razem</b>	<b>14 674 762,32</b>	<b>18 757 609,71</b>

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów kształtowała się następująco:

	<i>Odpis aktualizujący</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>(313 282,78)</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(4 548,44)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	313 282,78
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>(4 548,44)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>(143 359,53)</b>
<i>Zawiązanie odpisu</i>	(313 282,78)
<i>Rozwiązanie odpisu</i>	143 359,53
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>(313 282,78)</b>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	164 970 075,40	123 180 496,93
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(160 070 298,38)	(116 090 957,64)
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>4 899 777,02</b>	<b>7 089 539,29</b>

## 24. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>370 721,88</b>	<b>370 721,88</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>44 322,10</b>	<b>44 322,10</b>
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	44 322,10	44 322,10
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Likwidacja	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>415 043,98</b>	<b>415 043,98</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>162 850,05</b>	<b>162 850,05</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>54 663,85</b>	<b>54 663,85</b>
Amortyzacja za okres	54 663,85	54 663,85
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Likwidacja	0,00	0,00
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>217 513,90</b>	<b>217 513,90</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>207 871,83</b>	<b>207 871,83</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>197 530,08</b>	<b>197 530,08</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>281 805,85</b>	<b>281 805,85</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>88 916,03</b>	<b>88 916,03</b>
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	88 916,03	88 916,03
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Likwidacja	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>370 721,88</b>	<b>370 721,88</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>124 820,13</b>	<b>124 820,13</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>38 029,92</b>	<b>38 029,92</b>
Amortyzacja za okres	38 029,92	38 029,92
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Likwidacja	0,00	0,00
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>162 850,05</b>	<b>162 850,05</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>156 985,72</b>	<b>156 985,72</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>207 871,83</b>	<b>207 871,83</b>

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>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>							
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>915 336,48</b>	<b>1 340 025,34</b>	<b>9 597 791,83</b>	<b>348 497,47</b>	<b>747 795 990,38</b>	<b>8 179 244,23</b>	<b>768 176 885,73</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>884 146,33</b>	<b>282 499,42</b>	<b>3 170 167,95</b>	<b>185 581,51</b>	<b>281 911 777,02</b>	<b>7 259 304,05</b>	<b>293 693 476,28</b>
Zakup środków trwałych	658 612,77	282 499,42	694 714,37	110 716,57	269 788 030,36	7 259 304,05	278 793 877,54
Przemieszczenie wewnętrzne	225 533,56	0,00	2 475 453,58	74 864,94	10 317 755,51	0,00	13 093 607,59
Pozostałe	0,00	0,00	0,00		1 805 991,15	0,00	1 805 991,15
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(6 547 185,96)</b>	<b>0,00</b>	<b>(203 408 865,38)</b>	<b>(8 179 244,23)</b>	<b>(218 135 295,57)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(5 507 536,72)	0,00	(195 417 325,86)	0,00	(200 924 862,58)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(857 473,99)	0,00	(1 892 367,71)	(8 179 244,23)	(10 929 085,93)
Likwidacja	0,00	0,00	(182 175,25)	0,00	(6 099 171,81)	0,00	(6 281 347,06)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 799 482,81</b>	<b>1 622 524,76</b>	<b>6 220 773,82</b>	<b>534 078,98</b>	<b>826 298 902,02</b>	<b>7 259 304,05</b>	<b>843 735 066,44</b>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>268 171,03</b>	<b>693 962,34</b>	<b>4 870 992,17</b>	<b>127 851,56</b>	<b>197 266 638,93</b>	<b>0,00</b>	<b>203 227 616,03</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>158 359,89</b>	<b>352 877,81</b>	<b>2 345 557,40</b>	<b>63 945,64</b>	<b>115 363 200,70</b>	<b>0,00</b>	<b>118 283 941,44</b>
Amortyzacja za okres	158 359,89	352 877,81	1 762 085,05	63 945,64	111 991 964,49	0,00	114 329 232,88
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	583 472,35	0,00	1 507 289,49	0,00	2 090 761,84
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 863 946,72	0,00	1 863 946,72
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(4 511 708,47)</b>	<b>0,00</b>	<b>(102 069 209,37)</b>	<b>0,00</b>	<b>(106 580 917,84)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(3 980 701,34)	0,00	(100 074 735,08)	0,00	(104 055 436,42)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(508 790,17)	0,00	(717 517,18)	0,00	(1 226 307,35)
Likwidacja	0,00	0,00	(22 216,96)	0,00	(1 983 900,99)	0,00	(2 006 117,95)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	706 943,88	0,00	706 943,88
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>426 530,92</b>	<b>1 046 840,15</b>	<b>2 704 841,10</b>	<b>191 797,20</b>	<b>210 560 630,26</b>	<b>0,00</b>	<b>214 930 639,63</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>647 165,45</b>	<b>646 063,00</b>	<b>4 726 799,66</b>	<b>220 645,91</b>	<b>550 529 351,45</b>	<b>8 179 244,23</b>	<b>564 949 269,70</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 372 951,89</b>	<b>575 684,61</b>	<b>3 515 932,72</b>	<b>342 281,78</b>	<b>615 738 271,76</b>	<b>7 259 304,05</b>	<b>628 804 426,81</b>

	<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>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</b>							
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>632 838,89</b>	<b>885 075,01</b>	<b>7 553 676,12</b>	<b>311 502,57</b>	<b>693 327 619,64</b>	<b>3 130 951,59</b>	<b>705 841 663,82</b>
<b>Zwiększenie</b>	<b>282 497,59</b>	<b>454 950,33</b>	<b>5 111 483,13</b>	<b>36 994,90</b>	<b>257 290 371,73</b>	<b>8 179 244,23</b>	<b>271 355 541,91</b>
Zakup środków trwałych	205 608,53	454 950,33	2 275 794,46	36 994,90	248 504 411,53	8 179 244,23	259 657 003,98
Przemieszczenie wewnętrzne	76 889,06	0,00	2 835 688,67	0,00	7 387 826,74	0,00	10 300 404,47
Pozostałe	0,00	0,00	0,00		1 398 133,46	0,00	1 398 133,46
<b>Zmniejszenie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 067 367,42)</b>	<b>0,00</b>	<b>(202 822 000,99)</b>	<b>(3 130 951,59)</b>	<b>(209 020 320,00)</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 658 653,10)	0,00	(191 149 957,70)	0,00	(192 808 610,80)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(1 129 481,36)	0,00	(5 566 630,98)	(3 130 951,59)	(9 827 063,93)
Likwidacja	0,00	0,00	(279 232,96)	0,00	(6 105 412,31)	0,00	(6 384 645,27)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>915 336,48</b>	<b>1 340 025,34</b>	<b>9 597 791,83</b>	<b>348 497,47</b>	<b>747 795 990,38</b>	<b>8 179 244,23</b>	<b>768 176 885,73</b>



*PRIME CAR MANAGEMENT S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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>
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	188 672,20	388 103,12	3 653 088,53	84 371,57	194 703 355,20	0,00	199 017 590,62
<b>Zwiększenie</b>	79 498,83	305 859,22	3 305 732,71	43 479,99	108 648 812,89	0,00	112 383 383,64
Amortyzacja za okres	79 498,83	305 859,22	1 979 228,88	43 479,99	105 396 459,57	0,00	107 804 526,49
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	1 326 503,83	0,00	1 817 197,60	0,00	3 143 701,43
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	1 435 155,72	0,00	1 435 155,72
<b>Zmniejszenie</b>	0,00	0,00	(2 087 829,07)	0,00	(106 085 529,16)	0,00	(108 173 358,23)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 370 967,09)	0,00	(105 775 104,46)	0,00	(107 146 071,55)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(563 193,77)	0,00	(2 320 633,94)	0,00	(2 883 827,71)
Likwidacja	0,00	0,00	(153 668,21)	0,00	(2 014 940,95)	0,00	(2 168 609,16)
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	4 025 150,19	0,00	4 025 150,19
<b>Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	268 171,03	693 962,34	4 870 992,17	127 851,56	197 266 638,93	0,00	203 227 616,03
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	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
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	647 165,45	646 063,00	4 726 799,66	220 645,91	550 529 351,45	8 179 244,23	564 949 269,70

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. Przemieszczenia wewnętrzne w pozostałych rodzajach środków trwałych dotyczą przeniesienia wartości środka trwałego z zaliczek do odpowiedniej kategorii po oddaniu środka trwałego do użytkowania.

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

## 26. Inwestycje w udziały i akcje

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Futura Leasing S.A.	80-308 Gdańsk ul. Polanki 4		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	43 225 000,00	43 225 000,00
Futura Prime Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk ul. Polanki 4		4 168,00	4 168,00
<b>Inwestycje w udziały i akcje razem</b>			<b>86 229 158,00</b>	<b>86 229 158,00</b>

## 27. Pozostałe aktywa

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	62 014 042,37	58 607 866,29
Koszty rejestracji pojazdów rozliczane w czasie	1 171 562,57	1 001 308,23
Prowizja bankowa od niewykorzystanego kredytu	0,00	27 500,00
Udzielone pożyczki	40 004 005,19	7 400 030,59
Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.	2 249 280,34	10 170 208,89
<b>Razem pozostałe aktywa</b>	<b>105 438 890,47</b>	<b>77 206 914,00</b>

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Pozostałe aktywa na dzień</b>		
Krótkoterminowe	44 737 886,27	51 984 448,08
Długoterminowe	60 701 004,20	25 222 465,92
<b>Razem</b>	<b>105 438 890,47</b>	<b>77 206 914,00</b>

*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

	<i>Rozliczenia międzyokresowe podatku od towarów i usług dla faktur korygujących</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu opony</i>	<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów dot. szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu</i>	<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>492 921,39</b>	<b>1 994 981,20</b>	<b>0,00</b>	<b>47 008,33</b>	<b>2 534 910,92</b>
<i>Zawiazanie</i>	194 606,68	0,00	49 663,05	58 397,25	302 666,98
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie</i>	(79 139,39)	(1 994 981,20)	0,00	(47 008,33)	(2 121 128,92)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>608 388,68</b>	<b>0,00</b>	<b>49 663,05</b>	<b>58 397,25</b>	<b>716 448,98</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>313 465,07</b>	<b>2 245 456,14</b>	<b>19 789,89</b>	<b>52 075,00</b>	<b>2 630 786,10</b>
<i>Zawiazanie</i>	955 580,95	5 256 469,09	0,00	47 008,33	6 259 058,37
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie</i>	(776 124,63)	(5 506 944,03)	(19 789,89)	(52 075,00)	(6 354 933,55)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>492 921,39</b>	<b>1 994 981,20</b>	<b>0,00</b>	<b>47 008,33</b>	<b>2 534 910,92</b>

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne na dzień</b>		
Krótkoterminowe	716 448,98	2 534 910,92
Długoterminowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>716 448,98</b>	<b>2 534 910,92</b>

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 aktykuje 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.

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 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>68 961,00</b>	<b>59 464,00</b>
Utworzenie rezerwy	0,00	9 497,00
Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy	27 470,00	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>41 491,00</b>	<b>68 961,00</b>

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,50%	5,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,04%	5,80%
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 2016</i>	<i>Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2015</i>
Wzrost stopy dyskonta o 1%	(6 502,00)	(11 405,00)
Spadek stopy dyskonta o 1%	7 964,00	14 167,00
Wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 1%	7 942,00	14 130,00
Spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1%	(6 599,00)	(11 576,00)

### 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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 165 817 215,40	838 208 956,86
<b>Razem obligacje, pożyczki i kredyty</b>	<b>1 165 817 215,40</b>	<b>838 208 956,86</b>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Obligacje, pożyczki, kredyty na dzień</b>		
Krótkoterminowe	518 697 214,56	408 069 829,82
Długoterminowe	647 120 000,84	430 139 127,03
<b>Razem</b>	<b>1 165 817 215,40</b>	<b>838 208 956,86</b>

Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych zaprezentowany został w nocie 42.

### 31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*	463 405,24	687 901,66
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	1 597 546,73	1 654 735,46
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**	5 039 984,23	1 979 631,98
Zobowiązania z tytułu usług serwisowych	7 732 041,88	8 015 401,68
Zobowiązania wobec towarzystw ubezpieczeniowych	1 809 574,72	1 292 813,98
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	19 053 401,52	13 692 371,17
Pozostałe zobowiązania	2 942 534,26	2 269 757,75
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>38 638 488,58</b>	<b>29 592 613,68</b>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień</b>		
Krótkoterminowe	38 638 488,58	29 592 613,68
Długoterminowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>38 638 488,58</b>	<b>29 592 613,68</b>

\*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 nocie 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

	<i>Rezerwa emerytalna</i>	<i>Rezerwa na koszty napraw szkód komunikacyjnych</i>	<i>Rezerwa na koszty opon zimowych</i>	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>68 961,00</b>	<b>711 009,00</b>	<b>629 112,00</b>	<b>1 409 082,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	0,00	667 216,00	290 689,00	957 905,00
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(27 470,00)	(711 009,00)	(425 916,00)	(1 164 395,00)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>41 491,00</b>	<b>667 216,00</b>	<b>493 885,00</b>	<b>1 202 592,00</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>59 464,00</b>	<b>597 157,00</b>	<b>703 565,00</b>	<b>1 360 186,00</b>
<i>Zawiązanie rezerwy</i>	9 497,00	711 009,00	337 839,00	1 058 345,00
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	0,00	(597 157,00)	(412 292,00)	(1 009 449,00)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>68 961,00</b>	<b>711 009,00</b>	<b>629 112,00</b>	<b>1 409 082,00</b>
<b>Rezerwy na dzień</b>	<b><i>31 grudnia 2016</i></b>	<b><i>31 grudnia 2015</i></b>		
Krótkoterminowe	962 047,00	1 061 855,00		
Długoterminowe	240 545,00	347 227,00		
<b>Razem</b>	<b>1 202 592,00</b>	<b>1 409 082,00</b>		

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

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

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

## 33. Pozostałe zobowiązania

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	4 180 568,00	647 998,00
Zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego	1 063 998,97	885 500,55
Zobowiązania wobec ZUS	299 277,02	255 462,55
Zobowiązania z tytułu podatku od wynagrodzeń	187 229,00	152 406,00
Pozostałe zobowiązanie niefinansowe	36 633,07	37 666,24
<b>Razem pozostałe zobowiązania</b>	<b>5 767 706,06</b>	<b>1 979 033,34</b>
<b>Pozostałe zobowiązania na dzień</b>	<b><i>31 grudnia 2016</i></b>	<b><i>31 grudnia 2015</i></b>
Krótkoterminowe	5 093 882,14	1 510 659,35
Długoterminowe	673 823,92	468 373,99
<b>Razem</b>	<b>5 767 706,06</b>	<b>1 979 033,34</b>

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały szczegółowo zaprezentowane w notcie 39.

**34. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów**

	<i>Odroczone w czasie przychody z tytułu opłat serwisowych</i> (1)	<i>Oplaty wstępne od umów leasingu operacyjnego</i> (2)	<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów serwisowych</i> (3)	<i>Badanie sprawozdań</i> (4)	<i>Urlopy</i> (5)
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>11 569 526,39</b>	<b>1 257 738,75</b>	<b>478 546,57</b>	<b>69 500,00</b>	<b>769 997,43</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	6 323 586,28	545 312,14	376 219,47	95 352,30	584 260,98
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(4 833 902,12)	(764 632,83)	(478 546,57)	(69 500,00)	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>13 059 210,55</b>	<b>1 038 418,06</b>	<b>376 219,47</b>	<b>95 352,30</b>	<b>1 354 258,41</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>10 598 912,80</b>	<b>1 248 704,60</b>	<b>424 619,95</b>	<b>239 115,03</b>	<b>687 388,23</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	5 457 150,51	669 187,28	478 546,57	69 500,00	82 609,20
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(4 486 536,92)	(660 153,13)	(424 619,95)	(239 115,03)	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>11 569 526,39</b>	<b>1 257 738,75</b>	<b>478 546,57</b>	<b>69 500,00</b>	<b>769 997,43</b>

	<i>Nagrody roczne</i> (6)	<i>Rozliczenia kosztów dot. szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu</i> (7)	<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów wewnątrzgr.</i> (8)	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i> (9)	<i>RAZEM</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>640 173,15</b>	<b>222 111,08</b>	<b>868,90</b>	<b>2 535 226,48</b>	<b>17 543 688,75</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	1 138 615,83	0,00	0,00	2 067 897,09	11 131 244,09
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(640 173,15)	(222 111,08)	(868,90)	(2 535 226,48)	(9 544 961,13)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 138 615,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 067 897,09</b>	<b>19 129 971,71</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>541 252,15</b>	<b>0,00</b>	<b>2 702,66</b>	<b>1 895 076,89</b>	<b>15 637 772,31</b>
<i>Zawiazanie rezerwy</i>	640 173,15	222 111,08	0,00	2 535 226,48	10 154 504,27
<i>Rozwiązanie/ wykorzystanie rezerwy</i>	(541 252,15)	0,00	(1 833,76)	(1 895 076,89)	(8 248 587,83)
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>640 173,15</b>	<b>222 111,08</b>	<b>868,90</b>	<b>2 535 226,48</b>	<b>17 543 688,75</b>

**Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów na dzień**

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe	10 523 636,70	10 171 058,55
Długoterminowe	8 606 335,01	7 372 630,20
<b>Razem</b>	<b>19 129 971,71</b>	<b>17 543 688,75</b>

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.

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 kosztów dot. szkód komunikacyjnych przedmiotów leasingu dotyczą 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 przychodu w czasie.

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych obejmują koszty dotyczące roku 2016, do których faktury wystawione zostały w roku 2017.

## 35. Kapitały

### 35.1. Kapitał podstawowy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał podstawowy	23 817 680,00	23 817 680,00
<b>Razem kapitał podstawowy</b>	<b>23 817 680,00</b>	<b>23 817 680,00</b>

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
Na dzień 31 grudnia 2016 roku – akcje serii A, B, C, D, E	11 908 840,00	23 817 680,00
Na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.

#### 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

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	<i>udział w kapitale</i>	<i>udział w głosach</i>	<i>udział w kapitale</i>	<i>udział w głosach</i>
Aviva OFE	12,69%	12,69%	9,99%	9,99%
Nordea PTE S.A.	8,33%	8,33%	8,33%	8,33%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	8,00%	8,00%	8,00%	8,00%
Nationale-Nederlanden Investment Partners TFI S.A.	5,07%	5,07%	7,84%	7,84%
Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton Investment Management Ltd. oraz Templeton Asset Management Ltd.)	7,03%	7,03%	7,02%	7,02%
TFI PZU S.A.	5,87%	5,87%	5,87%	5,87%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	5,17%	5,17%	5,17%	5,17%
Pozostali	47,84%	47,84%	47,78%	47,78%
<b>RAZEM</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**35.2. Kapitał zapasowy**

<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>411 919 177,09</b>
Wypłata dywidendy	(34 445 063,30)
Emisja akcji	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>377 474 113,79</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>417 118 255,37</b>
Wypłata dywidendy	(5 199 078,28)
Emisja akcji	0,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>411 919 177,09</b>

**35.3. Kapitał rezerwowy**

W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prime Car Management S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu w Spółce Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką („Program Motywacyjny”).

Zgodnie z podjętą uchwałą, osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowe osoby zarządzające Spółką, jak również członkowie Zarządu oraz kluczowe osoby zarządzające spółkami zależnymi od Spółki (Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.) w rozumieniu art. 4 § 1 ust. 4 Kodeksu spółek handlowych. Szczegółową listę Osób Uprawnionych oraz liczbę przysługujących im Warrantów Subskrypcyjnych w każdym z lat Programu Motywacyjnego określać będzie Rada Nadzorcza Spółki.

Osoby Uprawnione będą mogły nabyć uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 595.442 akcji zwykłych imiennych serii F w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej po 2,00 zł każda akcja. Akcje nowej emisji będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, przy czym wyłączone będzie prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z realizacją Programu Motywacyjnego kapitał zakładowy Spółki zostanie warunkowo podwyższony o kwotę 1.190.884,00 zł w drodze emisji akcji nowej emisji.

Program Motywacyjny obowiązuje w okresie od 16 czerwca 2016 roku (dzień podjęcia uchwały) do dnia 30 listopada 2024 roku i został podzielony na pięć transz. Okresem trwania Programu Motywacyjnego są lata obrotowe 2016 – 2020. Rada Nadzorcza w drodze uchwały przydzieli warunkowo osobom uprawnionym warranty subskrypcyjne w całym okresie trwania Programu Motywacyjnego. Liczba warrantów subskrypcyjnych będzie wynosiła 500.000, jednakże w ramach poszczególnych transz maksymalnie 100.000 w każdym z kolejnych lat trwania Programu Motywacyjnego. Pula rezerwowa warrantów subskrypcyjnych wynosić będzie 95.442; mogą one zostać przydzielone warunkowo przez Radę Nadzorczą nowym osobom uprawnionym lub w uznaniu za osiągnięte wyniki mogą zostać przydzielone warunkowo przez Radę Nadzorczą osobom uprawnionym w każdym roku trwania Programu Motywacyjnego.

Warranty Subskrypcyjne przypadające na dany rok realizacji Programu Motywacyjnego, będą mogły być ostatecznie przydzielone osobom uprawnionym pod warunkiem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za dany rok obrotowy, z tym ustaleniem, iż:

- 1) podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki nie wniesie zastrzeżeń do badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki oraz
- 2) pod warunkiem, gdy za dany rok obrotowy wielkość skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki na 1 (jedną) akcję Spółki (tj. iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy oraz średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu danego okresu wyliczonego zgodnie z MSR 33), wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki, poddanego badaniu biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, skorygowanego następnie przez Radę Nadzorczą o wyniki zdarzeń



nietypowych, nadzwyczajnych i jednorazowych, niezwiązanych z bieżącą działalnością Spółki, (dalej: „EPS”) będzie wynosił odpowiednio nie mniej niż:

<i>Wartości minimalne EPS za rok obrotowy</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
EPS [zł / akcję]	3,3	3,4	3,7	4,1	4,5

W przypadku niespełnienia warunków, o których powyżej warranty subskrypcyjne za dany rok obowiązywania Programu Motywacyjnego zostaną przydzielone do dodatkowej puli rezerwowej warrantów subskrypcyjnych. Warranty Subskrypcyjne przydzielone do tej puli będą mogły być ostatecznie przydzielone osobom uprawnionym w każdym z kolejnych lat obrotowych trwania Programu Motywacyjnego pod warunkiem, że suma EPS za lata począwszy od roku, za który dane Warranty Subskrypcyjne zostały przydzielone do puli rezerwowej do roku, za który dane Warranty Subskrypcyjne zostają ostatecznie przydzielone, wynosić będzie co najmniej:

<i>Skumulowane wartości minimalne EPS dla poszczególnych Transz</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
Warranty Subskrypcyjne z Transzy I	<b>3,3</b>	6,7	10,4	14,5	19
Warranty Subskrypcyjne z Transzy II		<b>3,4</b>	7,1	11,2	15,7
Warranty Subskrypcyjne z Transzy III			<b>3,7</b>	7,8	12,3
Warranty Subskrypcyjne z Transzy IV				<b>4,1</b>	8,6
Warranty Subskrypcyjne z Transzy V					<b>4,5</b>

Warranty Subskrypcyjne będą mogły być ostatecznie przydzielone osobom uprawnionym w okresie obowiązywania Programu Motywacyjnego, o ile dana osoba uprawniona będzie pozostawała w stosunku pracy ze Spółką lub jej spółką zależną, lub w innym stosunku prawnym na podstawie którego świadczyć będzie usługi (m. in. umowa zlecenia, umowa o świadczenie usług, itp.) na rzecz Spółki lub jej spółki zależnej, przez okres co najmniej 6 miesięcy w roku kalendarzowym, poprzedzającym datę ostatecznego przydziału Warrantów Subskrypcyjnych oraz w dniu ostatecznego przydziału Warrantów Subskrypcyjnych za dany rok trwania Programu Motywacyjnego.

Posiadacz Warrantów Subskrypcyjnych może wykonać wynikające z warrantu subskrypcyjnego prawo do objęcia akcji nowej emisji w terminie do 36 miesięcy od dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych, jednakże nie później niż do końca dnia 30 listopada 2024 roku i nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy od podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą o objęciu danej osoby Programem Motywacyjnym.

Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji dla danej osoby uprawnionej będzie określona jako średnia arytmetyczna z kursów zamknięcia akcji Spółki w notowaniach na GPW z sesji giełdowych z okresu 3 miesięcy poprzedzających uchwałę Rady Nadzorczej o objęciu danej osoby uprawnionej Programem Motywacyjnym, z tym ustaleniem, iż:

- 1) będzie ona korygowana w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego o wartość wypłaconych dywidend oraz innych wypłat na rzecz akcjonariuszy na jedną akcję Spółki; oraz
- 2) w żadnym z kolejnych lat trwania Programu Motywacyjnego nie będzie ona niższa niż wartość 42,00 zł, skorygowana w kolejnych latach trwania Programu Motywacyjnego o wartość wypłaconych dywidend oraz innych wypłat na rzecz akcjonariuszy na jedną akcję Spółki, oraz
- 3) w żadnym z kolejnych lat trwania Programu Motywacyjnego nie będzie ona niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, tj. 2,00 zł.

Plan Programu Motywacyjnego ma wpływ na wynik finansowy Spółki jako element kosztów pracowniczych i będzie ujmowany w takiej samej wysokości jako wzrost wartości kapitału własnego zaliczany do kapitału rezerwowego.

Do wyceny wartości godziwej przyjętego Programu Motywacyjnego użyto modelu Black-Scholes. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie cen rynkowych instrumentów kapitałowych, biorąc pod uwagę terminy i warunki, na których instrumenty zostały przyznane. Przy ustalaniu wartości godziwej opcji bierze się pod uwagę tylko warunki rynkowe na datę przyznania; późniejsza zmiana warunków rynkowych nie ma już wpływu na ustaloną wartość godziwą.

W 2016 roku warunkowy przydział opcji menadżerskich nastąpił 19 października 2016 roku. Cena akcji na datę wyceny wynosiła 36,20 zł, zmienność modelu 31,08% zaś przyjęta do wyceny stopa wolna od ryzyka wyniosła 2,03%.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość Programu Motywacyjnego, określona w wartości godziwej wyniosła 227.390,51 zł i odniesiona została w kapitała rezerwowy w korespondencji z kosztami wynagrodzeń.

Poniższa tabela przedstawia liczbę oraz średnie ważone ceny wykonania opcji na akcje w odniesieniu do Programu Motywacyjnego.

	<i>31 grudnia 2016</i>	
	Liczba opcji	Średnia ważona cena wykonania (w zł)
<b>Występujące na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Przyznane w danym okresie	500 000	0
Umorzone w danym okresie	0	0
Wykonane w danym okresie	0	0
Wygasłe w danym okresie	0	0
<b>Występujące na koniec okresu</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>
<b>Możliwe do wykonania na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### **35.4. 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.

### 36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Pożyczkodawca**	Oprocentowanie*	Termin spłaty	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
			Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
Konsorcjum Banków	4,87%	2016-06-30	0,00	0,00	0,00	15 789 594,95
Konsorcjum Banków	4,24%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	29 551 809,91
Konsorcjum Banków	4,47%	2016-12-30	0,00	0,00	0,00	25 916 507,85
Konsorcjum Banków	3,86%	2017-06-30	0,00	0,00	17 127 865,49	40 897 148,22
Konsorcjum Banków	4,06%	2017-05-31	0,00	0,00	8 638 835,95	23 444 702,18
Konsorcjum Banków	3,38%	2017-12-29	0,00	0,00	32 992 363,65	34 670 195,37
Konsorcjum Banków	3,29%	2017-12-29	0,00	0,00	10 716 151,41	10 925 880,38
Konsorcjum Banków	3,30%	2017-12-29	0,00	0,00	27 264 765,48	25 467 088,63
Konsorcjum Banków	3,26%	2019-06-28	0,00	0,00	46 884 410,82	25 162 482,28
Konsorcjum Banków	3,28%	2019-03-29	0,00	0,00	53 336 073,28	29 776 519,51
Konsorcjum Banków	3,30%	2019-06-28	0,00	0,00	18 645 903,72	9 128 203,53
Konsorcjum Banków	3,20%	2018-05-30	0,00	0,00	25 916 507,85	15 230 317,71
Konsorcjum Banków	3,09%	2019-10-31	0,00	0,00	20 553 438,59	13 922 008,45
Konsorcjum Banków	3,21%	2019-10-31	0,00	0,00	61 465 567,45	27 569 371,83
Konsorcjum Banków	3,21%	2019-09-30	0,00	0,00	31 159 731,98	15 579 865,99
Konsorcjum Banków	3,19%	2018-08-31	0,00	0,00	14 281 543,82	7 290 578,31
Konsorcjum Banków	3,32%	2019-10-31	0,00	0,00	3 595 353,69	1 198 451,23
Konsorcjum Banków	3,18%	2018-10-31	0,00	0,00	16 154 123,87	7 565 223,39
Konsorcjum Banków	3,21%	2019-12-31	0,00	0,00	23 929 076,22	10 276 719,30
Konsorcjum Banków	3,17%	2018-12-31	0,00	0,00	17 477 413,78	7 490 320,19
Konsorcjum Banków	3,31%	2020-04-30	285 459 619,60	326 701 065,96	0,00	0,00
Konsorcjum Banków	3,71%	2019-05-31	35 955 620,15	23 403 658,18	0,00	0,00
Konsorcjum Banków	3,75%	2020-10-30	94 964 843,76	47 427 413,28	0,00	0,00
Konsorcjum Banków	3,82%	2020-08-31	149 003 290,38	70 706 051,92	0,00	0,00
mBank	3,97%	2020-06-30	43 355 776,21	16 233 441,55	0,00	0,00
mBank	4,00%	2020-12-31	38 380 850,74	10 544 244,65	0,00	0,00
Linia Debetowa ING	3,15%	2017-03-30	0,00	7 586 243,83	0,00	13 976 365,50
Linia debetowa Bank PKO BP	3,15%	2017-03-30	0,00	7 143 052,48	0,00	8 786 954,87
Linia debetowa BZWBK	3,15%	2017-03-30	0,00	8 952 042,71	0,00	8 453 520,23
<b>RAZEM</b>			<b>647 120 000,84</b>	<b>518 697 214,56</b>	<b>430 139 127,05</b>	<b>408 069 829,81</b>

\*Oprocentowanie oznacza wysokość efektywnej stopy procentowej, wyliczonej na podstawie przepływów pieniężnych danej umowy/ transzy kredytowej, uwzględniających m.in. bezpośrednie koszty zawarcia umów kredytowych i nie jest tożsame z nominalnym oprocentowaniem kredytów.

\*\* Konsorcjum Banków ING, BZWBK, PKO BP, BGŻ BNP Paribas

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 2016 roku wszystkie wskaźniki zostały spełnione.

### 37. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

### 38. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Poręczenie spłaty kredytu	175 600 000,00	175 600 000,00
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>175 600 000,00</b>	<b>175 600 000,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o.

Kwota 100.600.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Banku PKO BP S.A.  
Kwota 75.000.000,00 zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease sp. z o.o. w Banku BPH S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 53.999.162,99 zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 44.371.416,16 zł). Oszacowana przez Spółkę wartość godziwa udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1.396.514,68 zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku 941.051,59 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

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej po zakończeniu ewentualnych postępowań podatkowych.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W roku 2013 w spółce Prime Car Management S.A. 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 Spółkę 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.

W dniu 4 listopada 2014 roku Prime Car Management S.A. otrzymała decyzje odmowne w sprawie złożonych wniosków o stwierdzenie i zwrot nadpłat. Spółka w dniu 13 listopada 2014 roku wniosła odwołania od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Dyrektor Izby Skarbowej w Gdańsku decyzjami z 12 października 2015 roku utrzymał w mocy decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego. Spółka wniosła skargi na te decyzje do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 8 marca 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargi Spółki. W dniu 22 czerwca 2016 roku Spółka wniosła skargi kasacyjne od w/w wyroków do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia skarg, Spółka rozpozna dodatkowy przychód w wysokości odsetek ustawowych od stwierdzonej nadpłaty. Negatywne rozstrzygnięcie nie będzie miało wpływu na wyniki finansowe i sprawozdanie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były prowadzone przeciwko Spółce żadne postępowania kontrolne.

### 39. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31 grudnia 2016 roku za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2016</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>
<b><i>Jednostki zależne / stowarzyszone</i></b>				
Futura Leasing S.A.	138 761 537,82	14 003 265,72	41 952 464,62	5 039 984,23
Masterlease Sp. z o.o.	7 064 893,75	2 343 646,68	2 253 005,11	0,00
Futura Prime Sp. z o.o.	186 960,00	0,00	184 500,00	0,00

Podmiot powiązany	Rok zakończony 31 grudnia 2015		Na dzień 31 grudnia 2015	
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Jednostki zależne / stowarzyszone</b>				
Futura Leasing S.A.	105 164 947,44	30 691 968,41	16 682 116,38	1 938 267,20
Masterlease Sp. z o.o.	4 367 607,84	1 354 027,12	3 596 946,72	0,00
Futura Prime Sp. z o.o.	248 460,00	0,00	10 293 208,89	0,00

W ciągu 2016 roku Spółka prowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo przez byłego Prezesa Zarządu - Pana Jerzego Kobylańskiego. W związku ze zmianami w Zarządzie Emitenta Pan Jerzy Kobylański nie pełnił funkcji Prezesa Zarządu od Walnego Zgromadzenia w dniu 16 czerwca 2016 roku.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie obrotów transakcji z podmiotami powiązanymi Spółki, dla których powiązanie istniało w 2016 roku, ale wygasło przed dniem bilansowym (kwoty brutto w PLN):

Okres / Rok zakończony	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych
31 grudnia 2016*	1 129 712	1 583 597
31 grudnia 2015	1 145 525	3 213 659

\* Wartość transakcji do dnia 16 czerwca 2016 roku, tj. do dnia wygaśnięcia powiązań.

### 39.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Aktualna struktura akcjonariatu jest rozproszona, a tylko jeden z akcjonariuszy – Aviva OFE – posiada więcej niż 10% akcji Spółki (12,69%).

### 39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku żaden podmiot nie wywierał znaczącego wpływu na Spółkę.

### 39.3. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 100% udział w spółkach Futura Leasing S.A., Futura Prime Sp. z o.o. oraz Masterlease Sp. z o.o..

#### Transakcje z Futura Leasing S.A.

Spółka zawierała transakcje z Futura Leasing S.A. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016, głównie w zakresie (kwoty brutto):

- udzielenia dla Spółki przez Futura leasing S.A. poręczenia kredytów; Spółka poniosła koszty w 2016 roku w kwocie 667.754,97 zł, w 2015 roku w kwocie 601.757,21 zł,
- udzielenia przez Spółkę dla Futura Leasing S.A. poręczenia kredytu; Spółka osiągnęła przychody w 2015 roku w kwocie 63.333,75zł, w 2016 roku Spółka nie poręczała kredytów Futura Leasing S.A.,
- sprzedaży samochodów poleasingowych ze Spółki do Futura Leasing S.A.; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 137.579.459,83 zł, w 2015 roku w kwocie 103.914.850,39 zł,

- zakupu samochodów poleasingowych do Spółki z Futura Leasing S.A.; Spółka poniosła wydatki w 2016 roku w kwocie 13.335.510,75 zł, w 2015 roku w kwocie 3.090.211,20 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 2016 roku w kwocie 872.742,07 zł, w 2015 roku w kwocie 557.830,07zł,
- spłaty rat pożyczki udzielonej dla Futura Leasing S.A. przez Spółkę w 2012 roku (Spółka pożyczyła kwotę 30.000.000,00 zł), w 2015 roku nastąpiły spłaty pożyczki w łącznej kwocie 15.000.000,00 zł,
- spłaty rat pożyczki udzielonej Futura Leasing S.A. przez Spółkę w 2015 roku (Spółka pożyczyła kwotę 14.000.000,00 zł), w 2015 roku nastąpiły spłaty pożyczki w łącznej kwocie 6.600.000,00 zł, w 2016 roku nastąpiła całkowita spłata pożyczki w kwocie 7.400.000,00 zł;
- udzielenia pożyczki dla Futura Leasing S.A. przez Spółkę w 2016 roku (pożyczka z dnia 23 grudnia 2016 roku) w kwocie 40.000.000,00 zł;
- spłaty odsetek od pożyczek udzielonych Futura Leasing S.A. przez Spółkę, w 2016 roku Spółka otrzymała spłaty odsetek w łącznej kwocie 185.999,77 zł, w 2015 roku w kwocie 505.933,23 zł,
- udzielenia przez Spółkę dla Futura Leasing S.A. prawa do korzystania ze znaku towarowego „Masterlease”; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 123.000,00 zł, w 2015 roku w kwocie 123.000,00 zł,
- zakupu przez Spółkę od Futura Leasing S.A. w dniu 25 września 2015 roku udziałów w spółce Masterlease Sp. z o.o. stanowiących 63,25 % w kapitale zakładowym i głosach Masterlease sp. z o.o. za kwotę 27 mln zł. Tym samym Prime Car Management S.A. stała się bezpośrednim posiadaczem łącznie 100% udziałów w Masterlease sp. z o.o..

#### *Transakcje z Masterlease Sp. z o.o.*

Spółka zawierała transakcje z Masterlease Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016, głównie w zakresie (kwoty brutto):

- udzielenia dla Spółki przez Masterlease Sp. z o.o. poręczenia kredytów; Spółka poniosła koszty w 2016 roku w kwocie 812.438,55 zł, w 2015 roku w kwocie 752.230,57 zł,
- udzielenia przez Spółkę dla Masterlease Sp. z o.o. poręczenia kredytów; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 927.438,55 zł, w 2015 roku w kwocie 383.076,99 zł,
- sprzedaży samochodów poleasingowych ze Spółki do Masterlease Sp. z o.o.; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 2.162.931,67 zł, w 2015 roku w kwocie 861.489,30 zł,
- zakupu samochodów poleasingowych z Masterlease Sp. z o.o. do Spółki; Spółka poniosła wydatki w 2016 roku w kwocie 1.242.000,00 zł, w 2015 roku w kwocie 138.744,00 zł,
- refakturowania przez Spółkę na Masterlease Sp. z o.o. kosztów zawarcia umów leasingowych dla Masterlease Sp. z o.o. poprzez sieć handlową Spółki, zgodnie z umową o współpracy z dnia 1 września 2010 roku; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 1.924.116,28 zł, w 2015 roku w kwocie 1.626.573,12 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 2016 roku w kwocie 1.923.310,61 zł, w 2015 roku w kwocie 1.373.365,11 zł,
- spłaty pożyczki udzielonej przez Masterlease Sp. z o.o. dla Spółki w 2015 roku w wysokości 19.300.000 zł; w 2015 roku nastąpiła całkowita spłata pożyczki,
- w ramach optymalizacji wykorzystania środków finansowych, udzielania krótkoterminowych pożyczek przez Prime Car Management S.A. dla Masterlease Sp. z o.o. i od Masterlease Sp. z oo. dla Prime Car Management S.A., co generowało przychody i koszty odsetkowe; Spółka poniosła koszty w 2016 roku w kwocie 8.720,00 zł, w 2015 roku w kwocie 463.052,55 zł; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 4.096,44 zł, w 2015 roku nie udzielała pożyczek dla Masterlease Sp. z o.o.;
- udzielenia przez Spółkę dla Masterlease Sp. z o.o. prawa do korzystania ze znaku towarowego „Masterlease”; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 123.000,00 zł, w 2015 roku w kwocie 123.000,00 zł.

- wynajmu samochodów służbowych dla Spółki od Masterlease Sp. z o.o.; Spółka poniosła koszty w 2016 roku w kwocie 280.441,06 zł, w 2015 roku transakcja nie miała miejsca.

#### *Transakcje z Futura Prime Sp. z o.o.*

Spółka zawierała transakcje z Futura Prime Sp. z o.o. w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016, głównie w zakresie (kwoty brutto):

- 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 2016 roku w kwocie 110.700,00 zł, w 2015 roku w kwocie 110.700,00 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 2016 roku w kwocie 14.760,00 zł, w 2015 roku w kwocie 14.760,00 zł,
- udzielenia przez Spółkę dla Futura Prime Sp. z o.o. prawa do korzystania ze znaku towarowego „Masterlease”; Spółka osiągnęła przychody w 2016 roku w kwocie 61.500,00 zł, w 2015 roku w kwocie 123.000,00 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 2016 roku wartość godziwa wierzytelności wynosiła 2.249.280,34 zł, na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 10.170.208,89 zł.

### **39.4. Jednostka pośrednio zależna**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała udziałów niekontrolujących w jakichkolwiek innych spółkach.

### **39.5. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie była udziałowcem wspólnego przedsięwzięcia.

### **39.6. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

### **39.7. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

W latach 2015-2016 nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Spółki.

### **39.8. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W latach 2015-2016 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 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 218 451,28	637 059,11
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	48 674,97	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	95 504,01	0,00
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	816 122,27	568 861,30
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
<b>Razem</b>	<b>2 178 752,53</b>	<b>1 205 920,41</b>

#### 39.9.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 684 612,55	2 487 400,38
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	131 886,50	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 816 499,05</b>	<b>2 487 400,38</b>

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

W 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Prime Car Management S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu w Spółce Programu Motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką („Program Motywacyjny”). Zgodnie z podjętą uchwałą, osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowe osoby zarządzające Spółką, jak również członkowie Zarządu oraz kluczowe osoby zarządzające spółkami zależnymi od Spółki (Futura Leasing S.A., Masterlease Sp. z o.o. oraz Futura Prime Sp. z o.o.) w rozumieniu art. 4 § 1 ust. 4 Kodeksu spółek handlowych.

Opis Programu Motywacyjnego w nocie 35.3.

## 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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego*	133 750,00	133 750,00
Inne usługi poświadczające	85 600,00	101 600,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>219 350,00</b>	<b>235 350,00</b>

\*Wartości podano zgodnie z umową. Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Polska spółka z o.o. spółka komandytowa.

## 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>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>			
PLN	0,25%	(1 073 430,66)	(869 478,83)
PLN	-0,25%	1 075 894,61	871 474,63
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</b>			
PLN	0,25%	(889 885,26)	(720 807,06)
PLN	-0,25%	891 280,22	721 936,98

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 2016 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 wewnątrz. 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 wewnątrz 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2016</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	161 706 860,40	388 799 920,43	670 578 690,56	0,00	1 221 085 471,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	8 447 105,68	0,00	0,00	0,00	0,00	8 447 105,68
Pozostałe zobowiązania**	157 808,31	15 589,36	216 777,38	673 823,92	0,00	1 063 998,97
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<hr/>						
<i>31 grudnia 2015</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	137 044 212,52	291 853 422,82	443 519 280,80	0,00	872 416 916,14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	4 927 181,42	0,00	0,00	0,00	0,00	4 927 181,42
Pozostałe zobowiązania**	370 792,45	34 715,54	11 618,57	468 373,99	0,00	885 500,55
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	53 435,94	0,00	0,00	53 435,94

\*Pozycja ta obejmuje część zobowiązań z tytułu dostaw i usług, dotyczącą zobowiązań wobec klientów z tytułu leasingu finansowego, towarzyszących 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.

	Poziom	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Aktywa finansowe</i>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	4 511 391,09	173 164,71	4 511 391,09	173 164,71
Należności z tytułu leasingu finansowego	3	714 815 142,90	518 565 258,34	737 374 274,24	544 127 696,67
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	2	201 481,28	0,00	201 481,28	0,00
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	3	51 157 567,40	46 863 593,63	51 157 567,40	46 863 593,63
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>					
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	2	1 165 817 215,40	838 208 956,86	1 165 817 215,40	838 208 956,86
- kredyty i pożyczki	2	1 165 817 215,40	838 208 956,86	1 165 817 215,40	838 208 956,86
Pochodne instrumenty finansowe	2	0,00	53 435,94	0,00	53 435,94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	3	8 447 105,68	4 927 181,42	8 447 105,68	4 927 181,42
Pozostałe zobowiązania**	3	1 063 998,97	885 500,55	1 063 998,97	885 500,55

\*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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku zostało ocenione jako nieistotne.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS – umowy zawarte w trakcie 2016 roku) w kwocie 201.481,28 zł jako aktywo 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 2015 roku, Spółka posiadała pochodne instrumenty finansowe (swap IRS - zawarty w dniu 23 października 2014 roku) w kwocie 53.435,94 zł jako zobowiązanie 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 2016 ani na dzień 31 grudnia 2015 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 2016	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 499,15	0,00	0,00	59 499,15
Należności z tytułu leasingu finansowego	35 808 495,06	0,00	(1 392 221,82)	34 416 273,24
Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.	1 209 071,45	0,00	0,00	1 209 071,45
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	185 350,81	0,00	0,00	185 350,81
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>				
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(33 090 282,75)	0,00	0,00	(33 090 282,75)
- wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	(33 090 282,75)	0,00	0,00	(33 090 282,75)
Pochodne instrumenty finansowe	254 917,22	0,00	0,00	254 917,22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	(23 018,24)	0,00	(23 018,24)
Pozostałe zobowiązania	(613,88)	0,00	0,00	(613,88)
<b>Razem</b>	<b>4 426 437,06</b>	<b>(23 018,24)</b>	<b>(1 392 221,82)</b>	<b>3 011 197,00</b>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 272,36	0,00	0,00	55 272,36
Należności z tytułu leasingu finansowego	28 148 827,32	0,00	0,00	28 148 827,32
Wierzytelność od Futura Prime Sp. z o.o.	1 744 311,19	0,00	0,00	1 744 311,19
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	109 527,84	0,00	0,00	109 527,84
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>				
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(24 384 232,91)	0,00	0,00	(24 384 232,91)
- wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	(24 384 232,91)	0,00	0,00	(24 384 232,91)
Pochodne instrumenty finansowe	60 436,86	0,00	0,00	60 436,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	(4 645,69)	0,00	(4 645,69)
Pozostałe zobowiązania	(780,99)	0,00	0,00	(780,99)
<b>Razem</b>	<b>5 733 361,67</b>	<b>(4 645,69)</b>	<b>0,00</b>	<b>5 728 715,98</b>

### 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 2016

##### Oprocentowanie stałe

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	113 479 985,40	87 189 346,38	77 836 819,24	34 284 890,74	12 973 369,30	24 860,55	325 789 271,61
Obligacje pożyczkowe	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	135 507 472,78	104 113 583,90	92 945 647,00	40 939 896,87	15 491 617,14	27 653,61	389 025 871,29
Kredyty w rachunku	(23 681 339,02)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(23 681 339,02)
Kredyt bankowy	(495 015 875,54)	(361 116 666,95)	(232 661 666,95)	(53 341 666,95)	0,00	0,00	(1 142 135 876,39)
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	4 488 775,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 488 775,70

#### 31 grudnia 2015

##### Oprocentowanie stałe

	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	88 005 291,58	78 347 152,09	56 058 035,70	24 312 810,39	9 335 948,17	1 435,75	256 060 673,67
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	90 219 994,28	80 318 802,27	57 468 767,72	24 924 655,95	9 570 892,57	1 471,88	262 504 584,67
Kredyty w rachunku	(31 216 840,60)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(31 216 840,60)
Kredyt bankowy	(376 852 989,22)	(268 124 709,01)	(139 869 709,01)	(22 144 709,01)	0,00	0,00	(806 992 116,25)
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	172 214,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	172 214,04

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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
0-1%	86,18%	85,87%
1-3%	6,47%	9,14%
3-5%	7,34%	4,99%
pow. 5%	0,00%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

##### Wskaźnik koncentracji w podziale na walutę kontraktu

<i>Waluta</i>	<i>Udział procentowy we flocie</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
PLN	100,00%	100,00%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

##### Wskaźnik koncentracji w podziale na region geograficzny

<i>Województwo</i>	<i>Udział procentowy we flocie</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Mazowieckie	42,0%	48,2%
Pomorskie	15,8%	14,4%
Wielkopolskie	8,4%	7,6%
Kuj.-pom.	6,0%	3,7%
Dolnośląskie	5,9%	5,2%
Śląskie	5,9%	5,7%
Małopolskie	5,2%	5,1%
Lubelskie	2,3%	2,1%
Pozostałe	8,3%	8,0%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 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.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane obligacje, kredyty i pożyczki	1 165 817 215,40	838 208 956,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 406 194,64	31 571 647,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 511 391,09)	(173 164,71)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>1 205 712 018,95</b>	<b>869 607 439,17</b>
Kapitał własny	429 638 259,86	466 790 413,79
<b>Kapitał razem</b>	<b>429 638 259,86</b>	<b>466 790 413,79</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 635 350 278,81</b>	<b>1 336 397 852,96</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>73,73%</b>	<b>65,07%</b>

#### 44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	2	3
Wyższa kadra kierownicza	9	9
Specjaliści	220	181
<b>Razem struktura zatrudnienia</b>	<b>231</b>	<b>193</b>

#### 45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 22 lutego 2017 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej zawartej w dniu 24 marca 2016 roku pomiędzy Spółką, jako kredytobiorcą, jej jednostkami zależnymi, tj. Futura Leasing S.A. z siedzibą w Gdańsku i Masterlease Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ("Poręczyciele") oraz mBank S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kredytodawca"). Przedmiotem aneksu jest udzielenie nowego kredytu na kwotę 50.000.000,00 zł. Nowa łączna kwota kredytu, uwzględniająca nowy kredyt i dotychczasowe spłaty wcześniejszych kredytów na dzień podpisania aneksu wynosi 156.440.000,00 zł. Aneks zmienia również okres obowiązywania Umowy do 27 kwietnia 2021 roku.

Gdańsk, 27 marca 2017 roku

Prezes Zarządu

Jakub Wzielski

Wiceprezes Zarządu

Konrad Karpowicz

Maciej Letniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY