

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Prime Car Management S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku Prime Car Management S.A. („Spółki”) z siedzibą w Gdańsku, ul. Polanki 4, obejmującego sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku było przedmiotem badania przez innego kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 15 kwietnia 2010 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.
5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-

Kluczowy Biegły Rewident

Dkuman

Dorota Snarska - Kuman
Biegły Rewident
nr 9667

Warszawa, dnia 14 czerwca 2011 roku

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6.1. Profesjonalny osąd	9
6.2. Niepewność szacunków	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7.1. Oświadczenie o zgodności	11
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
10. Działalność zaniechana	13
11. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy oraz korekta błędów	13
12. Zmiana szacunków	18
13. Istotne zasady rachunkowości	18
13.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
13.2. Rzeczowe aktywa trwałe	18
13.3. Wartości niematerialne	19
13.4. Leasing	20
13.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
13.6. Inwestycje w udziały i akcje	22
13.7. Aktywa finansowe	22
13.8. Wbudowane instrumenty pochodne	23
13.9. Zapasy	23
13.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
13.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
13.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
13.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
13.14. Rezerwy	25
13.15. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	25
13.16. Płatności w formie akcji	25
13.17. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	25
13.18. Podatki	25
14. Segmenty operacyjne	26
15. Przychody i koszty	27
15.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	27
15.2. Przychody z tytułu opłat i prowizji	27
15.3. Przychody odsetkowe	27
15.4. Pozostałe przychody finansowe	27

15.5. Pozostałe przychody operacyjne.....	27
15.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	28
15.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	28
15.8. Koszty ogólnego zarządu.....	28
15.9. Koszty odsetkowe.....	28
15.10. Pozostałe koszty finansowe	29
15.11. Pozostałe koszty operacyjne	29
15.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży.....	29
15.13. Inne całkowite dochody netto	29
16. Podatek dochodowy	29
16.1. Obciążenie podatkowe.....	29
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	30
16.3. Odroczonego podatku dochodowego.....	30
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	30
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
20. Leasing.....	31
20.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego	31
20.2. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	32
21. Pozostałe należności.....	33
22. Zapasy	34
23. Wartości niematerialne.....	34
24. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
25. Inwestycje w udziały i akcje	37
26. Pozostałe aktywa.....	37
27. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	37
28. Świadczenia pracownicze	38
28.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	38
28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	38
29. Obligacje, pożyczki i kredyty.....	38
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39
31. Rezerwy	40
31.1. Zmiany stanu rezerw.....	40
32. Pozostałe zobowiązania	41
33. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	41
34. Kapitały.....	42
34.1. Kapitał podstawowy.....	42
34.2. Kapitał zapasowy.....	42
35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	43
36. Zobowiązania inwestycyjne	43
37. Zobowiązania warunkowe	43
37.1. Sprawy sądowe	43
37.2. Rozliczenia podatkowe	44
38. Informacje o podmiotach powiązanych	44
38.1. Jednostka dominująca całej Grupy	45
38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	46
38.3. Jednostka zależna.....	46
38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	46

38.5.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	46
38.6.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	46
38.7.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	46
38.8.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	46
39.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	47
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
40.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	48
40.2.	Ryzyko walutowe	48
40.3.	Ryzyko cen towarów.....	48
40.4.	Ryzyko kredytowe	48
40.5.	Ryzyko związane z płynnością.....	49
41.	Instrumenty finansowe	50
41.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	50
41.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	51
41.3.	Ryzyko stopy procentowej.....	53
41.4.	Ryzyko koncentracji	54
42.	Zarządzanie kapitałem	55
43.	Struktura zatrudnienia	55
44.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	56

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Działalność kontynuowana			
Przychody			
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	15.1	447 726 934,58	394 849 360,96
Przychody z tytułu prowizji i opłat	15.2	174 954 063,30	151 828 400,46
Przychody odsetkowe	15.3	127 005 203,65	127 108 802,35
Pozostałe przychody finansowe	15.4	51 072 608,73	58 513 435,64
Pozostałe przychody operacyjne	15.5	0,00	0,00
		94 695 058,90	57 398 722,51
		443 426 786,46	432 546 166,92
Koszty			
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	15.6	148 388 899,14	143 269 461,04
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	15.7	105 101 367,14	91 138 896,73
Koszty ogólnego zarządu	15.8	29 747 999,82	50 427 429,91
Koszty odsetkowe	15.9	57 324 792,54	81 845 537,93
Pozostałe koszty finansowe	15.10	3 752 951,97	4 222 406,01
Pozostałe koszty operacyjne	15.11	99 110 775,85	61 642 435,30
		4 300 148,12	(37 696 805,96)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	16.1	(8 602 430,98)	(4 676 134,47)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 302 282,86)	(42 372 940,43)
Działalność zaniechana			
		0,00	0,00
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej		0,00	0,00
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(4 302 282,86)	(42 372 940,43)
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży			
		0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto			
		0,00	0,00
Podatek dochodowy od pozostałych całkowitych dochodów			
		0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto			
		0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES		(4 302 282,86)	(42 372 940,43)

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kzilewicz

PREZES ZARZĄDU

Jęrcy Kobyliński

Konrad Karpowicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Letniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Nota	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku	1 stycznia 2009 roku
AKTYWA				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	4 157 750,47	10 916 811,22	9 314 082,21
Pochodne instrumenty finansowe		155 275,57	209 946,14	285 268,32
Należności z tytułu leasingu finansowego	20.2	353 284 719,42	461 788 200,50	490 646 809,49
Pozostałe należności, w tym:	21	51 442 514,89	46 081 732,49	41 093 707,17
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 398 099,92	0,00	0,00
Zapasy	22	16 790 984,86	8 841 549,06	7 360 452,60
Wartości niematerialne	23	66 928,83	82 016,73	100 371,45
Rzeczowe aktywa trwałe	24	470 048 891,46	403 392 413,62	377 060 910,93
Inwestycje w udziały i akcje	25	5 000,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	13 587 625,66	13 559 066,64	12 977 520,12
Pozostałe aktywa	26	56 483 844,30	26 397 820,38	36 354 353,88
Rozliczenia międzyokresowe czynne	27	153 614,54	0,00	48 931,02
AKTYWA RAZEM		966 157 150,00	971 269 556,78	975 241 907,19
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM				
Zobowiązania				
Obligacje, pożyczki i kredyty	29, 35	521 273 886,38	684 006 678,21	877 804 832,39
Pochodne instrumenty finansowe		0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	36 202 011,76	26 089 873,45	32 510 251,13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	32	3 749 656,42	2 848 695,72	2 008 061,97
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,00	574 771,00	0,00
Rezerwy	31	35 485 299,46	34 455 005,91	3 245 579,27
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	33	13 516 035,22	13 636 759,87	12 995 458,68
Zobowiązania razem		610 226 889,24	761 037 013,16	928 564 183,14
Kapitały				
Kapitał podstawowy	34.1	15 999 500,00	9 999 500,00	1 476 000,00
Kapitał zapasowy	34.2	338 786 969,79	222 503 000,39	47 190 430,09
Pozostałe kapitały		0,00	0,00	0,00
Zakumulowany zysk/strata		1 143 790,97	(22 269 956,77)	(1 988 706,04)
Kapitały razem		355 930 260,76	210 232 543,62	46 677 724,05
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM		966 157 150,00	971 269 556,78	975 241 907,19

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kobyliński

Konrad Karpowicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Letniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 300 148,12	(37 696 805,96)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	107 061 171,39	92 762 885,54
Zwiększenie/(zmniejszenie) wyceny zobowiązań finansowych	12 167 463,25	(9 346 358,77)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności leasingowych	108 523 481,08	28 858 108,99
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu rzeczowych aktywów trwałych	(175 499 362,78)	(120 511 785,38)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	3 939 217,60	(4 988 025,32)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(7 949 435,80)	(1 481 096,46)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	11 013 099,01	(5 579 743,93)
Przychody z tytułu odsetek	(752 356,46)	(335 959,38)
Koszty z tytułu odsetek	45 157 329,29	90 890 636,70
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(30 360 363,12)	10 646 766,01
Zmiana stanu rezerw	34 792 490,90	31 209 426,65
Podatek dochodowy zapłacony	(8 630 990,00)	(5 257 681,00)
Wydatki związane z przekształceniami własnościowymi (odniesione w wynik finansowy)	7 585 487,67	0,00
Pozostałe	54 670,57	75 322,18
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 402 050,75	69 245 689,87
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 616 186,13	1 622 806,96
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(819 384,67)	(187 055,09)
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	0,00	0,00
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	(5 000,00)	0,00
Zaliczki wpłacone na poczet podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	(9 300 000,00)	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 508 198,54)	1 435 751,87
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	150 000 000,00	205 927 760,00
Wydatki związane z przekształceniami własnościowymi	(41 347 685,02)	0,00
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
Wpływy z tytułu emisji obligacji	534 009 100,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	(114 213 879,61)	1 207 972 066,81
Splata pożyczek/ kredytów	(565 589 637,71)	(1 392 423 862,22)
Splata obligacji	(21 000 000,00)	0,00
Dywidendy wypłacone	0	0,00
Odsetki otrzymane	752 356,43	335 959,38
Odsetki zapłacone	(45 157 329,29)	(90 890 636,70)
Wydatki związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego	(8 105 837,76)	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(110 652 912,96)	(69 078 712,73)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 759 080,75)	1 602 729,01
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	10 916 811,22	9 314 082,21
Środki pieniężne na koniec okresu	4 157 750,47	10 916 811,22

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Konrad Karpowicz

Maciej Latniowski

Jakub Szczęśliwiec

Jerzy Kobylanski

CZŁONEK ZARZĄDU

GŁÓWNY KSIĘGOWY

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zakumulowany zysk/strata</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	9 999 500,00	222 503 000,39	0,00	(22 269 956,77)	210 232 543,62
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	(4 302 282,86)	(4 302 282,86)
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	(4 302 282,86)	(4 302 282,86)
Pokrycie straty za 2009 rok z kapitału zapasowego	0,00	(27 716 030,60)	0,00	27 716 030,60	0,00
Emisja akcji	6 000 000,00	144 000 000,00	0,00	0,00	150 000 000,00
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	15 999 500,00	338 786 969,79	0,00	1 143 790,97	355 930 260,76
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 476 000,00	47 190 430,09	0,00	(1 988 706,04)	46 677 724,05
Zysk/(strata) netto za okres	0,00	0,00	0,00	(42 372 940,43)	(42 372 940,43)
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00	0,00	0,00	(42 372 940,43)	(42 372 940,43)
Pokrycie straty za 2008 rok z kapitału zapasowego	0,00	(22 091 689,70)	0,00	22 091 689,70	0,00
Emisja akcji	8 523 500,00	197 404 260,00	0,00	0,00	205 927 760,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	9 999 500,00	222 503 000,39	0,00	(22 269 956,77)	210 232 543,62

CZŁONEK ZARZĄDU

Jakub Kizielewicz

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Kobylński

Konrad Karpowicz

CZŁONEK ZARZĄDU

Maciej Letniewski

GŁÓWNY KSIĘGOWY

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Prime Car Management S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31.12.2009 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 191888626.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Fleet Holdings S.A.

W dniu 4 marca 2011 nastąpiła zmiana formy prawnej Fleet Holdings S.a.r.l. na Fleet Holdings S.A. W dalszej części sprawozdania używana będzie nazwa Fleet Holdings S.A.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego; korzystając ze zwolnienia. Spółka jest jednostką zależną spółki Fleet Holdings S.A., zarejestrowanej w Luksemburgu, która posiada 100% akcji Spółki i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które jest publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada 100% udziałów w spółce Masterlease Sp. z o.o., zarejestrowanej w Polsce. Udziały w Masterlease Sp. z o.o. zostały ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie dostępne w siedzibie firmy Fleet Holdings S.A. z siedzibą 5 Rue Guillaume Kroll, L-1882 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 czerwca 2011 roku.

5. Inwestycje Spółki

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

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
			31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
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%	0%	0%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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 pasywów, 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.

6.2. 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.

Utrata wartości należności z tytułu leasingu finansowego

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 a aktywów finansowych w początkowym ujęciu.

Szczegółową metodologię odpisów aktualizujących należności z tytułu leasingowego przedstawiono w nocie 13.4.5.

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 28. Zmiana parametrów finansowych będących podstawą szacunku spowodowałaby następującą zmianę rezerwy:

Zmiana parametru	Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2010	Zmiana wartości rezerwy na dzień 31 grudnia 2009
Wzrost stopy dyskonta o 1%	(5 072,46)	(4 755,25)
Spadek stopy dyskonta o 1%	6 432,45	6 073,63
Wzrost wskaźnika wynagrodzeń o 1%	6 430,69	6 072,42
Spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1%	(5 157,46)	(4 834,93)

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane jako iloczyn ilości dni niewykorzystanego urlopu przez pracowników wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 oraz ich wynagrodzenia wraz z narzutami wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i wykazane w bilansie w pozycji *rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów*.

Wartość została przedstawiona w nocie 33.

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, 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

Szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. 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. Spółka dokonuje corocznej weryfikacji wyceny wartości końcowej, a skutki zmian wyceny wpływają na wysokość odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach trwania umowy leasingowej.

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.

Głównym elementem rezerw na zobowiązania jest rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu podatku VAT, związana z rozpoczęciem negocjacji przez organa skarbowe prawidłowości refakturowania usług ubezpieczeniowych ze stawką VAT zwolnioną. Rezerwa ta została oszacowana, jako różnica pomiędzy potencjalnym zobowiązaniem Spółki z w/w tytułu wraz z odsetkami a uprawdopodobnioną kwotą do odzyskania od leasingobiorców i innych źródeł.

Szczegółowe informacje na temat rezerw na zobowiązania zostały zawarte w notce 33 do sprawozdania finansowego.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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 zł.

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.

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, za wyjątkiem kwestii sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przed sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fleet Holdings S.A. zgodnie ze standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Na podstawie art. 55 ust. 6a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) („Ustawa”) i na mocy Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Prime Car Management S.A. z dnia 24.03.2011 roku, począwszy od dnia 1 stycznia 2010 roku sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy („MSSF 1”), który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku lub później. Standard MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym Spółka zastosuje wszystkie standardy MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki jest pierwszym pełnym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”), zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. W związku z zastosowaniem przez Spółkę MSSF po raz pierwszy, wszystkie dane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 zostały przekształcone do porównywalności. Efekt zastosowania MSSF 1 został przedstawiony w nocie 11.

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:

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w lipcu 2011 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,

MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF :

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

11. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy oraz korekta błędów

Sprawozdania finansowe Spółki za wszystkie okresy sprawozdawcze do dnia 31 grudnia 2009 roku i za rok zakończony tą datą były sporządzane zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W związku z tym Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe, które jest zgodne z MSSF mającymi zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później, jak opisano to w części poświęconej zasadom (polityce) rachunkowości Spółki. Przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego, bilans otwarcia Spółki został przygotowany na dzień 1 stycznia 2009 roku tj. na datę przejścia Spółki na MSSF. Niniejsza Nota prezentuje uzgodnienie wyniku netto Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2009 roku oraz 31 grudnia 2009 roku, a także wpływ zmian zasad rachunkowości na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Zastosowane zwolnienia

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy pozwala na skorzystanie z pewnych zwolnień z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF obowiązujących w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku. Spółka nie skorzystała ze zwolnień.

W poniższej tabeli zaprezentowano efekty zastosowania MSSF po raz pierwszy oraz korekty błędów:

	<i>Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2009</i>	<i>Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2009</i>	<i>Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z PSR	26 574 740,39	204 786 469,79	(27 716 030,60)
Efekt zastosowania MSSF:			
Zmiana metodologii wyliczania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu finansowego	9 717 128,88	7 560 782,99	(2 156 345,89)
Wpływ zmiany metodologii wyliczania odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu leasingu finansowego na podatek odroczony	(1 846 254,49)	(1 436 548,77)	409 705,72

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Przeszacowanie wartości rezydualnej	9 899 787,29	(4 363 682,81)	(14 263 470,10)
Wpływ przeszacowania wartości rezydualnej na podatek odroczony	(1 880 959,59)	829 099,73	2 710 059,32
Oszacowanie rezerwy na odprawy emerytalne	(22 110,40)	(24 571,29)	(2 460,89)
Wpływ oszacowania rezerwy na odprawy emerytalne na podatek odroczony	4 200,98	4 668,55	467,57
Korekty błędów:			
Ujęcie przychodów i kosztów w odpowiednim okresie sprawozdawczym	4 231 190,99	2 876 325,43	(1 354 865,56)
Wpływ ujęcia przychodów i kosztów w odpowiednim okresie sprawozdawczym na podatek odroczony	6 686 385,77	6 650 482,22	(35 903,55)
Wycena należności z tytułu leasingu finansowego według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	(1 462 693,19)	(3 099 463,17)	(1 636 769,98)
Wpływ wyceny należności z tytułu leasingu finansowego według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na podatek odroczony	277 911,71	588 898,00	310 986,29
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	46 677 724,05	210 232 543,62	(42 372 940,43)

Korekty błędów dotyczyły następujących zdarzeń gospodarczych:

- 1) korekta „cut-off” – przychody (odsetki) i koszty (amortyzacja) dotyczące opłat leasingowych, ewidencjonowane są w księgach rachunkowych Spółki „z dołu” – korekta dotyczy oszacowania proporcji przynależności przychodów i kosztów do poszczególnych okresów sprawozdawczych;
- 2) korekta ESP (Efektywnej Stopy Procentowej) – korekta dotyczy wyceny aktywów leasingowych oraz rozpoznawania przychodów z opłat leasingowych w poszczególnych okresach według metody efektywnej stopy procentowej;

Efekt zastosowania MSSF po raz pierwszy dotyczył następujących zdarzeń gospodarczych:

- 1) rekalkulacja odpisów aktualizacyjnych – zmiana metodologii kalkulacji odpisów aktualizacyjnych na należności z tytułu leasingu,
- 2) rekalkulacja wartości resztowej – korekta amortyzacji, wynikająca z przeszacowania wartości rezydualnych pojazdów w umowach leasingu operacyjnego,
- 3) netowanie środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu ZFŚS – korekta reklasifikacyjna zmniejszająca sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2009 roku o kwotę 68.374,67 złotych oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku o kwotę 64.117,01 złotych,
- 4) netowanie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego - korekta reklasifikacyjna zmniejszająca sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2009 roku o kwotę 5.929.287,42 złotych oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku o kwotę 6.852.641,01 złotych,
- 5) rezerwa na odprawy emerytalne – Spółka ujęła rezerwę na odprawy emerytalne.

Uzgodnienia sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, na dzień 1 stycznia 2009 roku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku znajdują się w tabelach na kolejnych stronach.

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku

	wg PSR	Korekty MSSF/MSR	Korekta błędów	wg MSSF/MSR
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 980 928,23	(64 117,01)	0,00	10 916 811,22
Pochodne instrumenty finansowe	209 946,14	0,00	0,00	209 946,14
Należności z tytułu leasingu finansowego	469 128 471,64	(7 135 361,10)	(204 910,04)	461 788 200,50
Pozostałe należności, w tym:	32 257 229,88	6 295 857,35	7 528 645,26	46 081 732,49
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	8 841 549,06	0,00	0,00	8 841 549,06
Wartości niematerialne	82 016,73	0,00	0,00	82 016,73
Rzeczowe aktywa trwałe	411 528 812,60	(4 363 682,81)	(3 772 716,17)	403 392 413,62
Investycje w udziały i akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 589 181,76	(7 455 421,50)	(674 693,62)	13 559 066,64
Pozostałe aktywa	26 397 820,38	0,00	0,00	26 397 820,38
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0,00	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	981 115 966,42	(12 722 725,07)	2 876 325,43	971 259 556,78
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM				
Zobowiązania				
Obligacje, pożyczki i kredyty	684 006 678,21	0,00	0,00	684 006 678,21
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 089 873,45	0,00	0,00	26 089 873,45
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 912 812,73	(64 117,01)	0,00	2 848 695,72
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	574 771,00	0,00	0,00	574 771,00
Rezerwy	49 683 362,37	(15 228 355,46)	0,00	34 455 006,91
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	13 636 759,87	0,00	0,00	13 636 759,87
Zobowiązania razem	776 329 486,63	(15 292 473,47)	0,00	761 037 013,16
Kapitały				
Kapitał podstawowy	9 999 500,00	0,00	0,00	9 999 500,00
Kapitał zapasowy	222 503 000,39	0,00	0,00	222 503 000,39
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakumulowany zysk/strata	(27 716 030,60)	2 569 748,40	2 876 325,43	(22 269 956,77)
Kapitały razem	204 786 469,79	2 569 748,40	2 876 325,43	210 232 543,62
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	981 115 966,42	(12 722 725,07)	2 876 325,43	971 259 556,78

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 roku

	wg PSR	Korekty MSSF/MSR	Korekta błędu	wg MSSF/MSR
AKTYWA				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 382 456,88	(68 374,67)	0,00	9 314 082,21
Pochodne instrumenty finansowe	285 268,32	0,00	0,00	285 268,32
Należności z tytułu leasingu finansowego	492 540 772,07	(3 533 327,19)	1 638 864,61	490 646 309,49
Pozostałe należności, w tym:	30 964 438,00	3 160 619,41	6 968 649,76	41 093 707,17
- należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	7 360 452,60	0,00	0,00	7 360 452,60
Wartości niematerialne	100 371,45	0,00	0,00	100 371,45
Rzeczowe aktywa trwałe	381 421 563,48	(976 830,76)	(3 383 821,79)	377 060 910,93
Investycje w udziały i akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 622 322,22	(9 652 300,51)	(992 501,59)	12 977 520,12
Pozostałe aktywa	36 354 353,88	0,00	0,00	36 354 353,88
Rozliczenia międzyokresowe czynne	48 931,02	0,00	0,00	48 931,02
AKTYWA RAZEM	982 080 929,92	(11 070 213,72)	4 231 190,99	975 241 907,19
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM				
Zobowiązania				
Obligacje, pożyczki i kredyty	877 804 832,39	0,00	0,00	877 804 832,39
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 510 251,13	0,00	0,00	32 510 251,13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 076 436,64	(68 374,67)	0,00	2 008 061,97
- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy	30 119 210,99	(26 873 631,72)	0,00	3 245 579,27
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	12 995 458,38	0,00	0,00	12 995 458,38
Zobowiązania razem	955 505 189,53	(26 942 006,39)	0,00	928 564 183,14
Kapitały				
Kapitał podstawowy	1 476 000,00	0,00	0,00	1 476 000,00
Kapitał zapasowy	47 190 430,09	0,00	0,00	47 190 430,09
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00
Zakumulowany zysk/strata	(22 091 689,70)	15 871 792,67	4 231 190,99	(1 988 706,04)
Kapitały razem	26 574 740,39	15 871 792,67	4 231 190,99	46 677 724,05
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM	982 080 929,92	(11 070 213,72)	4 231 190,99	975 241 907,19

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Uzgodnienie sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	wg PSR	Korekty MSSF/MSR	Korekta błędu	wg MSSF/MSR
Działalność kontynuowana				
Przychody	407 009 758,16	(10 876 618,05)	(1 283 779,15)	394 849 360,96
Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	151 268 404,96	0,00	559 995,50	151 828 400,46
Przychody z tytułu prowizji i opłat	127 108 802,35	0,00	0,00	127 108 802,35
Przychody odsetkowe	60 357 210,29	0,00	(1 843 774,65)	58 513 435,64
Pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	68 275 340,56	(10 876 618,05)	0,00	57 398 722,51
Koszty	426 611 613,71	5 545 658,83	388 894,38	432 546 166,92
Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	143 269 461,04	0,00	0,00	143 269 461,04
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	87 363 150,30	3 386 852,05	388 894,38	91 138 896,73
Koszty ogólnego zarządu	50 427 429,91	0,00	0,00	50 427 429,91
Koszty odsetkowe	81 845 537,93	0,00	0,00	81 845 537,93
Pozostałe koszty finansowe	2 066 060,12	2 156 345,89	0,00	4 222 406,01
Pozostałe koszty operacyjne	61 639 974,41	2 460,89	0,00	61 642 435,30
Wynik brutto	(19 601 855,55)	(16 422 276,88)	(1 672 673,53)	(37 696 805,96)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(8 114 175,05)	3 120 232,61	317 807,97	(4 676 134,47)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(27 716 030,60)	(13 302 044,27)	(1 354 865,56)	(42 372 940,43)
Działalność zaniechana	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(27 716 030,60)	(13 302 044,27)	(1 354 865,56)	(42 372 940,43)
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy od pozostałych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody netto	0,00	0,00	0,00	0,00
CAŁKOWITY DOCHÓD NETTO ZA OKRES	(27 716 030,60)	(13 302 044,27)	(1 354 865,56)	(42 372 940,43)

Uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok 2009

	<i>wg PSR</i>	<i>zmiany</i>	<i>wg MSSF/MSR</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	66 321 037,55	2 924 652,32	69 245 689,87
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(86 198 530,79)	87 634 282,66	1 435 751,87
Przepływy z działalności finansowej	21 468 429,14	(90 547 141,87)	(69 078 712,73)
Razem	1 590 935,90	11 793,11	1 602 729,01

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2009 sporządzonym według MSSF w działalności operacyjnej została wykazana zmiana stanu aktywów finansowych oraz zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2009 sporządzonym według MSR powyższe przepływy wykazywane były w działalności inwestycyjnej. Ponadto sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok 2009 według PSR rozpoczynało się wynikiem netto, natomiast wg MSSF rozpoczyna się wynikiem brutto.

Różnica pomiędzy wartością łącznych przepływów wg PSR a MSSF wynika z:

- 1) netowania środków pieniężnych oraz zobowiązań z tytułu ZFŚS,
- 2) korekty reklasifikacyjnej sald debetowych rachunków bankowych ze zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów do pozycji *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*.

12. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła zmiana szacunków.

13. Istotne zasady rachunkowości

13.1. 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:

	<i>31 grudnia 2010 roku</i>	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>1 stycznia 2009 roku</i>
EUR	3,9603	4,1082	4,1724

13.2. 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 użytkowania, 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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

13.3. 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 i prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową wg stawki rocznej 20%-50%. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania.

13.4. Leasing

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

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

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

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

13.4.1 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 operacyjnego są rozkładane w czasie liniowo przez długość trwania kontraktu i wykazywane w zysku i stracie w linii *Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych*.

13.4.2. 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.

13.4.3. 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 pomniejszając kwotę przychodów ujmowanych w okresie leasingu. Koszty te nie obejmują kosztów ogólnozakładowych.

13.4.4 Wartość końcowa

Szacowana wartość końcowa stanowi zazwyczaj uzgodnioną przyszłą cenę wykupu środka trwałego przez klienta po zakończeniu okresu leasingu. 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.

13.4.5 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 miesięcznie 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 spłaceniem 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 spłaceniem 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.

13.4.6 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 ekspozycji kredytowej obniża się przez dokonanie odpisu. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie w pozycji pozostałe koszty finansowe. Poziom odpisów utrzymywanych przez Spółkę 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 leasingowego, 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.

13.4.7 Rozpoznawanie przychodów z tytułu sprzedaży poleasingowych środków trwałych

Poleasingowe środki trwałe, po ich przejęciu od leasingobiorców, są rozpoznawane przez Spółkę jako zapasy. Przychody z tytułu sprzedaży zapasów rozpoznawane są w momencie sprzedaży jako pozostałe przychody operacyjne. Odpowiadające im koszty są ujmowane w tym samym momencie jako pozostałe koszty operacyjne.

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

13.6. Inwestycje w udziały i akcje

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

13.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 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.

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.

13.8. 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.

13.9. 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.

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

13.10. 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.

13.11. 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.

13.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

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.

13.13. 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. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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

13.14. 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.

13.15. 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. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

13.16. Płatności w formie akcji

W spółce nie występują płatności w formie akcji.

13.17. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zysk nie jest dzielony na cele pracownicze i fundusze specjalne.

13.18. Podatki

13.18.1 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.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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 podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

13.18.3 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.

14. Segmenty operacyjne

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

15. Przychody i koszty

15.1. Przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przychody z rat umów leasingu operacyjnego	174 954 063,30	151 828 400,46
Razem przychody z tytułu leasingu oraz opłat dodatkowych	174 954 063,30	151 828 400,46

15.2. Przychody z tytułu opłat i prowizji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Usługi serwisowe	72 761 939,82	74 001 451,79
Ubezpieczenia	44 609 001,19	46 080 187,16
Windykacja i monitoring	3 151 031,90	2 880 820,96
Prowizje od warsztatów	2 835 722,78	1 719 603,16
Pozostałe przychody	3 647 507,96	2 426 739,28
Razem przychody z tytułu opłat i prowizji	127 005 203,65	127 108 802,35

15.3. Przychody odsetkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki z leasingu finansowego	49 589 208,36	57 796 497,07
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	752 356,43	335 959,38
Pozostałe	731 043,94	380 979,19
Razem przychody odsetkowe	51 072 608,73	58 513 435,64

15.4. Pozostałe przychody finansowe

Spółka nie uzyskała pozostałych przychodów finansowych w roku obrotowym i w roku poprzednim.

15.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Przychody z remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	94 323 784,83	57 397 035,12
Rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdań	0,00	1 687,39
Inne	371 274,07	0,00
Razem pozostałe przychody operacyjne	94 695 058,90	57 398 722,51

15.6. Koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Koszty serwisowe	68 952 646,53	67 828 266,83
Koszty ubezpieczeń	66 695 857,02	67 233 038,03
Koszty opon	8 094 087,05	6 191 520,62
Koszty samochodów zastępczych	2 732 050,84	548 602,86
Koszty rejestracji samochodów oddanych w najem	1 337 441,78	1 184 021,38
Pozostałe koszty	576 815,92	284 011,32
Razem koszty napraw i serwisów przedmiotów leasingu	148 388 899,14	143 269 461,04

15.7. Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	105 101 367,14	91 138 896,73
Razem amortyzacja przedmiotów leasingu operacyjnego	105 101 367,14	91 138 896,73

15.8. Koszty ogólnego zarządu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Usługi obce	12 829 172,84	11 375 580,01
Wynagrodzenia	6 327 047,38	5 703 500,35
Amortyzacja środków trwałych własnych	1 959 804,25	1 623 988,81
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	980 798,01	858 967,78
Opłaty związane ze zmianami właścicielskimi	7 585 487,67	146 676,00
Rezerwa na koszty wewnątrzgrupowe GMAC	0,00	30 649 641,65
Pozostałe koszty	65 689,67	69 075,31
Koszty ogólnego zarządu, razem	29 747 999,82	50 427 429,91

15.9. Koszty odsetkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odsetki od obligacji	45 032 689,14	0,00
Odsetki od kredytów	12 288 203,88	81 839 884,57
Odsetki od pozostałych zobowiązań	3 899,52	5 653,36
Koszty odsetkowe, razem	57 324 792,54	81 845 537,93

15.10. Pozostałe koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Odpis aktualizujący należności z tytułu leasingu finansowego	3 485 843,64	3 901 233,48
Różnice kursowe	267 108,33	321 172,53
Pozostałe koszty finansowe, razem	3 752 951,97	4 222 406,01

15.11. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Koszty remarketingu (sprzedaż samochodów poleasingowych)	93 930 684,04	61 316 143,91
Zawiązanie rezerwy na VAT od ubezpieczeń	4 703 627,06	0,00
Straty/umorzenia z tytułu leasingu	412 372,35	323 830,50
Badanie sprawozdań	61 610,85	0,00
Zawiązanie rezerwy emerytalnej	2 481,55	2 460,89
Pozostałe koszty operacyjne, razem	99 110 775,85	61 642 435,30

15.12. Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do sprzedaży

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

15.13. Inne całkowite dochody netto

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

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Podatek bieżący	(8 298 949,00)	(1 107 188,00)
Podatek u źródła	(332 041,00)	(4 150 493,00)
Podatek odroczony	28 559,02	581 546,53
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	(8 602 430,98)	(4 676 134,47)

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Wynik brutto	4 300 148,12	(37 696 805,96)
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego wg stawki 19%	(817 028,14)	7 162 393,13
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego wg sprawozdania	(8 270 389,98)	(525 641,47)
Odchylenie jako wynik różnic trwałych	(7 453 361,84)	(7 688 034,61)
Efektywna stawka podatkowa	200,0%	-12,4%

16.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
Nadwyżka wartości podatkowej inwestycji leasingowych oraz środków trwałych nad wartością bilansową netto środków trwałych	8 217 673,52	10 350 730,06	5 113 004,52	(2 133 056,54)	5 237 725,54
Odpis aktualizacyjny na należności	2 442 157,92	1 850 394,88	2 632 948,85	591 763,04	(782 553,98)
Rozliczenia międzyokresowe	1 101 879,43	2 498 956,73	2 792 628,76	(1 397 077,30)	(293 672,03)
Odszkodowania	137 574,42	(1 956 898,14)	(453 772,39)	2 094 472,56	(1 503 125,75)
Wycena zobowiązań finansowych	1 540 807,05	719 333,22	2 426 761,44	821 473,83	(1 707 428,21)
Rezerwy	147 679,82	96 696,19	87 216,43	50 983,43	9 479,76
Pozostałe	(146,30)	(146,30)	378 732,51	0,00	(378 878,81)
Podatek odroczonego	13 587 625,56	13 559 066,64	12 977 520,12	28 559,02	581 546,52

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2010 i 2009 nie wypłacono dywidend. Zarząd nie planuje proponować do wypłaty dywidendy za 2010 rok.

18. 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.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Stan na koniec poprzedniego okresu	64 117,01	68 374,67	68 044,25
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	4 208,46	0,00	2 000,00
Imprezy integracyjne	63 202,26	52 553,61	30 500,00
Pozostałe wydatki	13 963,70	22 706,89	26 099,23
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	81 731,52	71 002,84	58 929,65
Zobowiązania z tytułu Funduszu	64 474,11	64 117,01	68 374,67
Środki na rachunku bankowym	66 163,92	39 117,01	91 947,12
(Do zwrotu)/do przekazania na rachunek Funduszu	(1 689,81)	25 000,00	(23 572,45)
Saldo po skompensowaniu	0,00	0,00	0,00

19. 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 2010 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej, która wynosi 4.157.750,47 zł (31 grudnia 2009 roku: 10.916.811,22 zł, 1 stycznia 2009 roku: 9.314.082,21 zł).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi (31 grudnia 2009 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 315.993.321,79 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 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 styczeń 2009</i>
Środki pieniężne w banku w PLN	4 142 913,93	10 891 005,73	9 312 575,23
Środki pieniężne w kasie w PLN	14 836,54	25 805,49	1 506,98
Razem	4 157 750,47	10 916 811,22	9 314 082,21

20. Leasing

20.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Warunki zawieranych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 24 do 60 miesięcy, z łącznym limitem przebiegu w czasie trwania umowy, do 200.000 km (pojazdy osobowe), lub 300.000 km (pojazdy ciężarowe),
- przedmiotem leasingu mogą być wyłącznie środki transportu,
- gwarantowana pełna obsługa serwisowa, obejmująca min. 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 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i 1 stycznia 2009 roku przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
do 1 roku	140 482 614,16	114 486 942,24	103 220 702,70
w okresie od 1 do 5 lat	154 473 293,74	115 899 057,02	116 428 499,03
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	294 955 907,90	230 385 999,26	219 649 201,73

20.2. 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.

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego	427 627 355,53	563 128 523,59	608 073 742,01
Niezapadłe odsetki	61 806 109,33	92 269 639,95	112 257 982,86
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	365 821 246,20	470 858 883,64	495 815 759,15
Odpis aktualizujący	(12 556 526,78)	(9 070 683,14)	(5 169 449,66)
Wartość bilansowa (netto) należności z tytułu leasingu finansowego	353 264 719,42	461 788 200,50	490 646 309,49
Należności oceniane indywidualnie brutto w tym:			
Należności przeterminowane	26 893 882,02	25 133 421,07	15 543 186,39
Odpis aktualizujący	(11 972 380,64)	(8 273 974,76)	(4 513 456,26)
Należności oceniane grupowo brutto w tym:			
Należności przeterminowane	1 017 525,26	1 260 677,63	725 690,75
Odpis aktualizujący	(584 146,14)	(796 708,38)	(655 993,40)
Razem należności brutto	365 821 246,20	470 858 883,64	495 815 759,15
Razem odpis	12 556 526,78	9 070 683,14	5 169 449,66

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

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

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
W okresie do 1 roku	125 556 989,51	153 507 514,56	137 409 626,54
Niegwarantowana wartość rezydualna do 1 roku	30 598 690,52	30 926 497,74	22 562 101,98
W okresie od 1 do 5 lat	229 600 026,26	315 936 520,52	373 949 604,87
Niegwarantowana wartość rezydualna od 1 do 5 lat	41 871 649,24	62 757 990,77	74 152 408,62
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Niegwarantowana wartość rezydualna powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Razem	427 627 355,53	563 128 523,59	608 073 742,01

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

	<i>Odpis aktualizujący</i>
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	(9 070 683,14)
Zawiązanie odpisu	(3 485 843,64)
Rozwiązanie odpisu	0,00
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	(12 556 526,78)
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	(5 169 449,66)
Zawiązanie odpisu	(3 901 233,48)
Rozwiązanie odpisu	0,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	(9 070 683,14)

21. Pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	29 575 797,18	28 298 520,37	28 787 689,67
Należności od jednostek powiązanych	13 075 012,65	62 688,97	85 713,45
Należności z tytułu sprzedaży zapasów	3 881 791,04	3 822 406,12	1 736 254,08
Należności od towarzystw ubezpieczeniowych	2 671 680,79	10 332 434,47	1 358 369,84
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	0,00	2 917 685,14	8 452 261,89
Należności z tytułu podatku bieżącego	1 398 099,92	0,00	0,00
Pozostałe należności	840 133,31	647 997,42	673 418,24
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00
Razem pozostałe należności	51 442 514,89	46 081 732,49	41 093 707,17

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

Należności od jednostek powiązanych są wynikiem transakcji spółki Prime Car Management S.A. z innym podmiotami powiązanymi kapitałowo.

Należności z tytułu sprzedaży zapasów dotyczą sprzedaży pokontraktowych samochodów leasingowych.