

22. Zapasy

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Zapasy:			
Samochody pokontraktowe	15 588 650,40	7 872 168,50	6 453 282,19
Samochody przedleasingowe	2 042 560,11	2 313 321,96	2 097 988,29
Odpisy aktualizujące	(840 225,65)	(1 343 941,40)	(1 190 817,88)
Razem	16 790 984,86	8 841 549,06	7 360 452,60

Zapasy nie są przedmiotem zastawów rejestrowych.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Wartość przychodów z tytułu sprzedaży zapasów	94 323 784,83	57 397 035,12
Wartość kosztów z tytułu sprzedaży zapasów	(93 930 684,04)	(61 316 143,91)
Wynik na sprzedaży	393 100,79	(3 919 108,79)

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	207 939,84	0,00	207 939,84
Zwiększenie	0,00	295 672,96	0,00	295 672,96
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	0,00	295 672,96	0,00	295 672,96
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	0,00	503 612,80	0,00	503 612,80
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	125 923,11	0,00	125 923,11
Zwiększenie	0,00	310 760,86	0,00	310 760,86
Amortyzacja za okres	0,00	310 760,86	0,00	310 760,86
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	0,00	436 683,97	0,00	436 683,97
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	82 016,73	0,00	82 016,73
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	0,00	66 928,83	0,00	66 928,83

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	0,00	211 047,00	0,00	211 047,00
Zwiększenie	0,00	7 026,40	0,00	7 026,40
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	0,00	7 026,40	0,00	7 026,40
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	(10 133,56)	0,00	(10 133,56)
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	(10 133,56)	0,00	(10 133,56)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	207 939,84	0,00	207 939,84
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	0,00	110 675,55	0,00	110 675,55
Zwiększenie	0,00	25 381,12	0,00	25 381,12
Amortyzacja za okres	0,00	25 381,12	0,00	25 381,12
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	(10 133,56)	0,00	(10 133,56)
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	(10 133,56)	0,00	(10 133,56)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	125 923,11	0,00	125 923,11
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	0,00	100 371,45	0,00	100 371,45
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	82 016,73	0,00	82 016,73

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu własne</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	123 263,98	512 519,10	6 288 751,26	306 449,60	549 984 682,12	0,00	557 195 666,06
Zwiększenie	0,00	156 339,74	4 642 318,73	18 446,60	225 940 283,75	6 093 585,90	236 850 974,72
Zakup środków trwałych	0,00	156 339,74	348 925,37	18 446,60	217 724 426,75	6 093 585,90	224 341 724,36
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	4 293 393,36	0,00	8 215 857,00	0,00	12 509 250,36
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	(3 030 521,09)	0,00	(134 352 271,06)	0,00	(137 682 792,89)
Sprzedaż	0,00	0,00	(2 616 186,13)	0,00	(93 952 892,92)	0,00	(96 569 079,05)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(620 335,66)	0,00	(32 948 832,09)	0,00	(33 569 167,75)
Likwidacja	0,00	0,00	(94 000,00)	0,00	(7 450 546,05)	0,00	(7 544 546,05)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	123 263,98	668 858,84	7 580 548,20	324 896,20	641 572 694,81	6 093 585,90	656 363 847,93
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	21 790,18	473 089,78	4 082 549,70	295 781,18	148 930 041,60	0,00	153 803 252,44
Zwiększenie	12 326,40	159 698,66	3 088 409,76	22 302,34	110 602 728,00	0,00	113 885 465,16
Amortyzacja za okres	12 326,40	159 698,66	1 464 849,55	22 302,34	105 101 367,14	0,00	106 760 544,09
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	1 623 560,21	0,00	5 501 360,86	0,00	7 124 921,07
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00	(2 692 586,22)	0,00	(78 681 174,81)	0,00	(81 373 761,13)
Sprzedaż	0,00	0,00	(2 220 518,87)	0,00	(67 654 623,48)	0,00	(59 875 142,35)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(426 242,35)	0,00	(18 554 487,66)	0,00	(18 980 730,01)

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

Likwidacja	0,00	0,00	(45 825,00)	0,00	(2 472 063,77)	0,00	(2 517 888,77)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	34 116,58	632 788,44	4 478 373,24	318 083,52	180 851 594,69	0,00	186 314 956,47
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	101 473,80	39 429,32	2 186 201,56	10 668,42	401 054 640,52	0,00	403 392 413,62
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	89 147,40	36 070,40	3 102 174,96	6 812,68	460 721 100,12	6 093 585,90	470 048 891,46
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki transportu w najmie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 roku	123 263,98	631 399,73	6 028 766,59	280 771,08	498 824 747,54	0,00	505 888 947,92
Zwiększenie	0,00	62 272,42	2 990 910,95	42 756,27	176 881 446,01	0,00	179 977 385,65
Zakup środków trwałych	0,00	62 272,42	75 000,00	42 756,27	163 717 304,93	0,00	163 897 333,62
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	2 915 910,95	0,00	13 164 141,08	0,00	16 080 052,03
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	(181 153,05)	(2 750 925,28)	(17 077,75)	(125 721 511,43)	0,00	(128 670 667,51)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 622 806,96)	0,00	(105 115 631,98)	0,00	(106 738 438,94)
Przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	(1 067 645,37)	0,00	(14 246 933,05)	0,00	(15 314 578,42)
Likwidacja	0,00	(181 153,05)	(60 472,95)	(17 077,75)	(6 358 946,40)	0,00	(6 617 650,15)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 roku	123 263,98	512 519,10	6 268 751,26	306 449,60	549 984 682,12	0,00	557 195 666,06
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2009 roku	9 463,78	578 154,21	3 795 387,88	268 518,96	124 176 512,16	0,00	128 828 036,89
Zwiększenie	12 326,40	76 088,62	2 398 608,09	44 340,07	98 131 768,22	0,00	100 663 131,40
Amortyzacja za okres	12 326,40	76 088,62	1 465 852,70	44 340,07	91 138 896,63	0,00	92 737 504,42
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	932 755,39	0,00	6 992 871,59	0,00	7 925 626,98
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	(181 153,05)	(2 111 446,27)	(17 077,85)	(73 378 238,78)	0,00	(75 687 915,95)
Sprzedaż	0,00	0,00	(1 367 883,72)	0,00	(64 117 649,23)	0,00	(65 485 532,95)
Przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	(720 885,19)	0,00	(7 146 072,22)	0,00	(7 866 957,41)
Likwidacja	0,00	(181 153,05)	(22 677,36)	(17 077,85)	(2 114 517,33)	0,00	(2 335 425,59)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2009 roku	21 790,18	473 089,78	4 082 549,70	295 781,18	148 930 041,60	0,00	153 803 252,44
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	113 800,20	53245,92	2 233 377,71	12 252,12	374 648 235,38	0	377 060 910,93
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	101 473,80	39429,32	2 186 201,56	10 668,42	401 054 640,52	0	403 392 413,62

Środki transportu w najmie nie są przedmiotem zastawów rejestrowych.

25. Inwestycje w udziały i akcje

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Masterlease Sp. z o.o.	80-308 Gdańsk, ul. Połanki 4	wynajem samochodów osobowych, leasing finansowy, sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych	5 000,00	0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada 100% udziałów w Masterlease Sp. z o.o. Dodatkowe informacje odnośnie do inwestycji Spółki w jednostki zależna zawarte zostały w nocie 44.

26. Pozostałe aktywa

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Koszty ubezpieczeń rozliczane w czasie	25 276 160,70	26 125 099,02	35 718 720,02
Pozostałe aktywa	750 000,00	272 721,36	635 633,86
Aktywa z tytułu rezerwy na podatek od towarów i usług, w tym:	30 457 683,60	0,00	0,00
<i>Zwrot podatku VAT od klientów</i>	12 481 945,21	0,00	0,00
<i>Należność od Fleet Holdings S.A. związana z odszkodowaniem z GMAC</i>	16 592 778,46	0,00	0,00
<i>Podatek z tytułu zwrotu tzw. "złych długów"</i>	1 382 959,93	0,00	0,00
Razem pozostałe aktywa	56 483 844,30	26 397 820,38	36 354 353,88

Kwota zwrotu podatku VAT od klientów w kwocie 18.768.126,73 zł została pomniejszona o odpis aktualizujący w kwocie 6.286.181,52 zł.

Aktywa z tytułu rezerwy na podatek od towarów i usług dotyczą potencjalnych należności Spółki z tytułu refakturowania na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu bez naliczania podatku od towarów i usług. Powyższe kwoty obejmują oszacowane przez Spółkę wpływy od klientów oraz Fleet Holdings S.A. Wpływ środków z Fleet Holdings S.A. nastąpi w związku z realizacją przez GMAC umowy sprzedaży spółki Prime Car Management S.A., w której GMAC zobowiązał się do pokrycia ewentualnych kosztów związanych z koniecznością uregulowania przez Spółkę potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług.

27. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów zakupu opon</i>	<i>RAZEM</i>
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	0,00
<i>Zawiązanie</i>	153 614,54	153 614,54
<i>Rozwiązanie</i>	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	153 614,54	153 614,54

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

Na dzień 1 stycznia 2009 roku	48 931,02	48 931,02
Zawiazanie	0,00	0,00
Rozwiązanie	(48 931,02)	(48 931,02)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	0,00

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

28. Świadczenia pracownicze

28.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Na dzień 1 stycznia	24 571,29	22 110,40
Utworzenie rezerwy	2 481,55	2 460,89
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia	27 052,84	24 571,29

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

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,72%	5,72%	5,72%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	5,44%	5,44%	5,44%
Przewidywana nominalna stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,00%	5,00%	5,00%

28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

29. Obligacje, pożyczki i kredyty

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu kredytów	0,00	684 006 678,21	877 804 832,39
Zobowiązania z tytułu obligacji	521 273 886,38	0,00	0,00
Razem obligacje, pożyczki i kredyty	521 273 886,38	684 006 678,21	877 804 832,39

Szczegółowy wykaz instrumentów finansowych zaprezentowany został w nocie 35.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego*	463 008,86	669 989,23	984 519,85
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego*	2 239 999,29	1 983 618,93	1 862 435,59
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych**	14 780 428,86	188 466,59	12 812 850,42
Zobowiązania z tytułu usług serwisowych	9 952 910,21	8 532 387,78	8 028 116,18
Zobowiązania wobec towarzystw ubezpieczeniowych	3 675 253,12	1 860 829,28	769 575,67
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	3 217 594,53	10 888 958,79	6 544 744,48
Pozostałe zobowiązania	1 872 816,89	1 965 622,85	1 508 008,94
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 202 011,76	26 089 873,45	32 510 251,13

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

**Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały szczegółowo zaprezentowane w notce 38.

Warunki powyższych zobowiązań:

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

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na podatek od towarów i usług	Rezerwa emerytalna	Rezerwa na wynik na sprzedaży zapasów	Rezerwa na zobowiązania wewnątrzgrupowe GMAC	RAZEM
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	24 571,29	668 237,27	33 762 197,35	34 455 005,91
Zawiązanie rezerwy	35 161 310,67	2 481,55	0,00	0,00	35 163 792,22
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00	(371 301,32)	(33 762 197,35)	(34 133 498,67)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	35 161 310,67	27 052,84	296 935,95	0,00	35 485 299,46
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	0,00	22 110,40	0,00	3 223 468,87	3 245 579,27
Zawiązanie rezerwy	0,00	2 460,89	668 237,27	30 538 728,48	31 209 426,64
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	0,00	24 571,29	668 237,27	33 762 197,35	34 455 005,91

W 2010 roku Spółka utworzyła rezerwę na podatek od towarów i usług, którym może zostać obciążona z tytułu nie opodatkowania w okresie od grudnia 2005 do listopada 2010 roku usług związanych z refakturowaniem na klientów kosztów ubezpieczenia przedmiotów leasingu. Zarówno kwota zawiązanej rezerwy jak i ewentualny termin uregulowania zaległego podatku od towarów i usług nie są pewne i mogą ulec zmianie. Rezerwa na podatek od towarów i usług została oszacowana przez Spółkę zgodnie z najlepszą wiedzą.

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

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

Rezerwa na potencjalne zobowiązania wewnątrzgrupowe związana była z przejęciem przez Spółkę w 2009 roku od Futura Leasing zobowiązań w stosunku do grupy General Motors z tytułu tzw. *royalty fees*.

32. Pozostałe zobowiązania

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług	1 619 263,71	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0,00	574 771,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kaucji od umów leasingu operacyjnego	1 962 072,60	1 496 255,19	1 668 644,65
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	532 417,00	4 142,12
Pozostałe zobowiązanie niefinansowe	168 320,11	245 252,53	335 275,20
Razem pozostałe zobowiązania	3 749 656,42	2 848 695,72	2 008 061,97

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych zostały szczegółowo zaprezentowane w notcie 38.

33. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

	Odroczone w czasie przychody z tytułu opłat serwisowych	Opłaty wstępne od umów leasingu operacyjnego	Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu opon zimowych	Badanie sprawozdań	Urlopy	Nagrody roczne	RAZEM
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	11 753 243,87	792 041,91	607 118,06	97 158,93	194 963,53	192 233,57	13 636 759,87
Zawiazanie rezerwy	38 059,68	182 481,42	0,00	61 610,85	73 394,11	130 847,35	486 393,41
Rozwiązanie rezerwy	0,00	0,00	(607 118,06)	0,00	0,00	0,00	(607 118,06)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	11 791 303,55	974 523,33	0,00	158 769,78	268 357,64	323 080,92	13 516 035,22
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	11 588 356,84	970 178,09	0,00	98 846,32	338 077,13	0,00	12 995 458,38
Zawiazanie rezerwy	164 887,03	0,00	607 118,06	0,00	0,00	192 233,57	964 238,66
Rozwiązanie rezerwy	0,00	(178 136,18)	0,00	(1 687,39)	(143 113,60)	0,00	(322 937,17)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	11 753 243,87	792 041,91	607 118,06	97 158,93	194 963,53	192 233,57	13 636 759,87

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

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

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

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

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

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

34. Kapitały

34.1. Kapitał podstawowy

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Kapitał podstawowy	15 999 500,00	9 999 500,00	1 476 000,00
Razem kapitał podstawowy	15 999 500,00	9 999 500,00	1 476 000,00

W ciągu 2010 roku kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 6.000.000 zł poprzez emisję 3.000.000 nowych akcji zwykłych o wartości 2 zł każda. W ciągu roku 2009 kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 8.523.500 zł poprzez emisję nowych akcji zwykłych o wartości 2 zł każda.

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
<i>Akcje zwykłe/ udziały wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2010 roku – akcje serii A, B, C, D	7 999 750,00	15 999 500,00
Na dzień 1 stycznia 2009 roku - akcje serii A, B	738 000,00	1 476 000,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku – akcje serii A, B, C	4 999 750,00	9 999 500,00

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone.

34.1.1 Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, C i D uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

34.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
GMAC INC.			
udział w kapitale	0%	85,24%	0%
udział w głosach	0%	85,24%	0%
Futura Leasing SA			
udział w kapitale	0%	14,76%	100%
udział w głosach	0%	14,76%	100%
Fleet Holding S.A.			
udział w kapitale	100%	0%	0%
udział w głosach	100%	0%	0%

34.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 1 stycznia 2010 roku	222 503 000,39
Zysk/(strata) netto za okres	0,00
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00
Pokrycie straty za 2009 rok z kapitału zapasowego	(27 716 030,60)

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

Emisja akcji	144 000 000,00
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	338 786 969,79
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	47 190 430,09
Zysk/(strata) netto za okres	0,00
Inne całkowite dochody netto za okres	0,00
Całkowity dochód za okres	0,00
Pokrycie straty za 2008 rok z kapitału zapasowego	(22 091 689,70)
Emisja akcji	197 404 260,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	222 503 000,39

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Stopa procentowa %</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Bank				
GMAC IF	8,87%	0,00	0,00	739 026 425,83
GMAC INC	6,74%	0,00	684 006 678,21	0,00
Bank Handlowy	7,95%	0,00	0,00	99 778 406,56
BNP Paribas	7,98%	0,00	0,00	39 000 000,00
Razem		0,00	684 006 678,21	877 804 832,39

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała kredytów bankowych ani pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała kredyty krótkoterminowe na kwotę 684.006.678,21 zł, które w całości zostały spłacone w 2010 roku.

36. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010, 31 grudnia 2009 oraz 1 stycznia 2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

37. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Poręczenie spłaty kredytu	171 000 000,00	0,00	0,00
Razem zobowiązania warunkowe	171 000 000,00	0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytów dla spółki Masterlease Sp. z o.o. Kwota 91 mln zł wynika z umowy poręczenia kredytu dla spółki Masterlease Sp. z o.o. w Nordea Bank Polska. Pozostała kwota poręczenia jest natomiast maksymalną kwotą kapitału, jaki spółka Masterlease Sp. z o.o. może zaciągnąć w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju. Według umowy poręczenia Prime Car Management S.A. gwarantuje spłatę pełnej wysokości zadłużenia spółki Masterlease Sp. z o.o. z tytułu zobowiązań kredytowych. Kwota ta w przyszłości może się różnić od kwoty zobowiązania warunkowego wykazanego w niniejszej notcie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego dokładna kwota zobowiązania warunkowego z w/w tytułu jest trudna do oszacowania. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zaciągniętych przez Masterlease Sp. z o.o. zobowiązań z tytułu powyższych kredytów wyniosła 25 606 909,87 zł. Oszacowana przez Spółkę wartość godziwa udzielonej gwarancji wynosi 476.830,14.

37.1. Sprawy sądowe

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

37.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca okresu, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

W dniu 04.11.2010 w Spółce rozpoczęło się postępowanie kontrolne prowadzone przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku w sprawie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres 2008-10. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie kontrolne nie zakończyło się.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<i>Jednostka dominująca:</i>					
Fleet Holdings S.A.	2010	0,00	188 811,00	16 592 778,46*	2 393 703,90
GMAC Inc.	2010	0,00	53 321 207,73	0,00	0,00
GMAC Inc.	2009	0,00	4 965 145,37	0,00	684 006 678,21
Futura Leasing SA	1 stycznia 2009	0,00	0,00	0,00	12 796 440,78
<i>Jednostki sprawujące współkontrolę lub mające istotny wpływ na jednostkę</i>					
Futura Leasing SA	2010	34 464,00	1 229 797,60	0,00	14 767 213,63
Futura Leasing SA	2009	80 848,66	1 761 297,30	3 780,67	707 796,26
<i>Jednostki zależne:</i>					
Masterlease Sp. z o.o.	2010	3 610 445,83	0,00	12 986 121,49	0,00
	2009	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Pozostałe podmioty powiązane:</i>					
GMAC IF BV	2009	0,00	70 284 852,57	0,00	0,00
GMAC IF BV	1 stycznia 2009	0,00	0,00	0,00	739 026 425,83
GMAC Bank Polska S.A.	2009	2 048,53	0,00	0,00	0,00
GMAC Bank Polska S.A.	1 stycznia 2009	0,00	0,00	0,00	4 142,12
GMAC Commercial Finance Sp. z o.o.	2010	259 788,13	0,00	52 042,84	0,00
GMAC Commercial Finance Sp. z o.o.	2009	274 376,80	0,00	6 993,44	0,00
GMAC Commercial Finance Sp. z o.o.	1 stycznia 2009	0,00	0,00	58 089,45	0,00
ATA	1 stycznia 2009	0,00	125 206,19	0,00	1 663,00
Bik Brokers	1 stycznia 2009	435 394,97	0,00	0,00	7 858,95
Bik Serwis	1 stycznia 2009	441 847,37	0,00	27 624,00	0,00
GJ Investment	1 stycznia 2009	0,00	199 705,51	0,00	5 231,67
Wektor Management	1 stycznia 2009	0,00	75 543,97	0,00	1 656,02
ATA	2009	0,00	184 747,36	28 616,23	0,00
Bik Brokers	2009	185 503,61		6 742,62	0,00

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

Bik Serwis	2009	181 350,10		16 555,01	0,00
GJ Investment	2009	0,00	323 876,25	0,00	3 432,34
Wektor Management	2009	0,00	71 353,15	0,00	9 654,99
ATA	2010	0,00	380 910,09	0,00	5 048,44
Bik Brokers	2010	135 322,06	0,00	434,61	0,00
Bik serwis	2010	128 710,70	0,00	0,00	597,19
Card 2000	2010	0,00	834 637,09	26 413,71	0,00
GJ Investment	2010	0,00	342 754,95	0,00	5 987,08
Wektor Management	2010	0,00	61 420,21	0,00	1 582,52

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

38.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Fleet Holdings S.A.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku wystąpiła jedna transakcja pomiędzy Spółką a Fleet Holdings S.A. Dotyczyła on zakupu obligacji serii A spółki przez Fleet Holdings S.A. o wartości 2.331.000,00 zł. Efektem transakcji było wykazanie w sprawozdaniu finansowym spółki za 2010 rok zobowiązań wobec jednostki dominującej z tytułu obligacji serii A w kwocie 2.331.000,00 zł oraz z tytułu niezrealizowanych odsetek w kwocie 62.703,90 zł także kosztów z tytułu zapłaconych i niezrealizowanych odsetek w kwocie 188.811,00 zł

Dodatkowo Spółka rozpoznała należności od Fleet Holdings S.A. z tytułu potencjalnego odszkodowania od GMAC w kwocie 16.592.778,46 zł, związanego z podatkiem od towarów i usług.

Przed rokiem 2010 transakcje między spółką a Fleet Holdings S.A. nie miały miejsca.

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

GMAC Inc.

W 2010 roku nastąpiła sprzedaż Spółki przez GMAC Inc. do Fleet Holdings S.A. W związku z tą transakcją Spółka w roku 2010:

- > poniosła wydatek wobec GMAC Inc. w kwocie 35.910.903,87 zł, z czego kwota 30.649.641,65 zł dotyczyła kosztów uczestniczenia w grupie GMAC, rezerwowanej w latach 2002 – 2009, natomiast pozostała kwota dotyczyła alokowanych kosztów grupy GMAC w roku 2010;
- > spłaciła w całości zadłużenie z tytułu udzielonych przez GMAC Inc. kredytów, od którego koszty odsetek w 2010 roku wyniosły 12.288.203,86 zł,
- > poniosła koszty odsetek związane z opóźnieniem transakcji w stosunku do pierwotnie zakładanego terminu w kwocie 5.122.00,00 zł,

W 2009 roku spółka korzystała z kredytów od GMAC Inc. W związku z czym w sprawozdaniu za 2009 rok wykazała:

- > zobowiązania w kwocie 684.006.678,21 zł
- > koszty odsetek w kwocie 4.965.145,37 zł.

Futura Leasing S.A.

W 2009 roku nastąpiła sprzedaż Spółki przez Futura Leasing S.A. do GMAC Inc. Transakcja nie miała wpływu na ewidencję księgową Spółki.

Spółka zawierała transakcje z Futura Leasing S.A. w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2010 w zakresie:

- > refakturowania przez Futura Leasing S.A. kosztów administracyjnych głównie dotyczących współkorzystania z budynku – siedziby obu Spółek (wynajem budynku, koszty drobnych napraw, konserwacji, ochrony, itp.); Spółka poniosła koszty w 2010 roku w kwocie 847.667,05 zł, w 2009 roku w kwocie 1.510.163,94 zł,

- sprzedaży samochodów poleasingowych z Futura Leasing S.A. do spółki; Spółka poniosła wydatki w 2010 roku w kwocie 382.130,55 zł, w 2009 roku w kwocie 251.133,37 zł,
- obsługi samochodów służbowych Futura Leasing S.A. przez spółkę; Spółka osiągnęła przychody w 2010 roku w kwocie 34.464,00 zł, w 2009 roku w kwocie 80.848,66 zł.

W 2010 roku spółka otrzymała kaucję od Futura Leasing S.A. na poczet wykonania umowy dotyczącej sprzedaży samochodów poleasingowych przez spółkę do Futura Leasing S.A..

Ponadto spółka oraz Futura Leasing S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 1 grudnia 2009 roku funkcjonowały w ramach „Podatkowej Grupy Kapitałowej Futura Leasing S.A. Prime Car Management S.A.” w związku z czym spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 zobowiązanie z tytułu podatku CIT za 2009 rok w kwocie 532.417,00 zł.

38.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Z uwagi na charakter zmian właścicielskich w latach 2009-2010 status podmiotu o znaczącym wpływie na spółkę w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miała tylko spółka Futura Leasing S.A., z którą transakcje opisane zostały w nocie 38.1.

38.3. Jednostka zależna

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada 100 % udziałów w spółce Masterlease Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2009 spółka nie posiadała udziałów w jakichkolwiek spółkach.

38.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 oraz na dzień 1 stycznia 2009 roku spółka nie była udziałowcem wspólnego przedsięwzięcia.

38.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

38.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W latach 2009-2010 nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Spółki.

38.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2009-2010 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

38.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	479 244,88	414 948,54
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00

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

Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	545 001,66	416 286,64
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00
Razem	1 024 246,54	831 235,18

38.8.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 314 107,68	1 313 793,98
Nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,00	0,00
Świadczenia pracownicze w formie akcji	0,00	0,00
Razem	1 314 107,68	1 313 793,98

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

Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009**</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	119 000,00	92 975,32
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	119 000,00	92 975,32

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o

** odnosi się do Deloitte Audyt Sp. z o.o.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania

z tytułu dostaw i usług oraz należności leasingowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na kapitał własny</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010			
PLN	0,25%	(140 524,82)	(113 825,10)
PLN	-0,25%	141 592,03	114 689,55
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009			
PLN	0,25%	641 574,30	519 675,18
PLN	-0,25%	(640 422,66)	(518 742,36)

Powyższa analiza wrażliwości wyniku finansowego na potencjalne zmiany stóp procentowych bazują na założeniu, iż zmianie mogą ulec zarówno zobowiązania finansowe, jak i należności leasingowe oparte o zmienną stopę procentową. W powyższych wyliczeniach uwzględniony został wpływ zmiany stopy procentowej do umów leasingu, które były aktywne w 2010 roku.

40.2. Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko walutowe.

40.3. Ryzyko cen towarów

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

40.4. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z klientami ocenianymi na podstawie systemu scoringowego opracowanego wewnętrznie. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 1 stycznia 2009 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2010	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyemitowane obligacje	0,00	36 272 250,00	222 671 259,14	320 088 260,56	0,00	579 031 769,70
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	20 695 681,27	0,00	0,00	0,00	0,00	20 695 681,27
Pozostałe zobowiązania**	556 294,67	33 341,75	155 250,07	1 217 186,11	0,00	1 962 072,60
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

31 grudnia 2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	543 729 328,22	144 179 829,60	0,00	0,00	687 909 157,82
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	4 032 914,80	0,00	0,00	0,00	0,00	4 032 914,80
Pozostałe zobowiązania**	506 229,15	0,00	121 199,49	868 826,55	0,00	1 496 255,19
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1 stycznia 2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0,00	682 533 435,21	212 215 993,89	0,00	0,00	894 749 429,10
Wyemitowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	15 444 861,68	0,00	0,00	0,00	0,00	15 444 861,68
Pozostałe zobowiązania**	437 368,37	0,00	357 412,18	873 864,10	0,00	1 668 644,65
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

41. Instrumenty finansowe

41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 157 750,47	10 916 811,22	9 314 082,21	4 157 750,47	10 916 811,22	9 314 082,21
Należności z tytułu leasingu finansowego	353 264 719,42	461 788 200,50	490 646 309,49	362 959 725,15	463 151 381,47	483 501 655,55
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	155 275,57	209 946,14	285 268,32	155 275,57	209 946,14	285 268,32
Pozostałe należności z wyłączeniem należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego i podatku VAT (pożyczki i należności)	50 044 414,97	43 164 047,35	32 641 445,28	50 044 414,97	43 164 047,35	32 641 445,28
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg amortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	521 273 886,38	684 006 678,21	877 804 832,39	521 273 886,38	684 006 678,21	877 804 832,39
- wyemitowane obligacje	521 273 886,38	0,00	0,00	521 273 886,38	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	0,00	684 006 678,21	877 804 832,39	0,00	684 006 678,21	877 804 832,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	20 695 681,27	4 032 914,80	15 444 861,68	20 695 681,27	4 032 914,80	15 444 861,68
Pozostałe zobowiązania**	1 962 072,60	1 496 255,19	1 668 644,65	1 962 072,60	1 496 255,19	1 668 644,65

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

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

Wartość godziwa pozycji „Należności z tytułu leasingu finansowego” jest zdyskontowaną wartością minimalnych opłat leasingowych. Stopą dyskontową jest średnia stopa procentowa umów leasingu finansowego zawartych w ostatnim miesiącu danego roku sprawozdawczego. Dla pozostałych pozycji wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	752 356,43	0,00	0,00	0,00	0,00	752 356,43
Należności z tytułu leasingu finansowego	49 589 208,36	0,00	(3 485 843,64)	0,00	0,00	46 103 364,72
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	731 043,94	0,00	0,00	0,00	0,00	731 043,94
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
<i>(wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje pożyczki i kredyty, w tym:	(57 320 893,02)	0,00	0,00	0,00	0,00	(57 320 893,02)
- wyemitowane obligacje	(45 032 688,14)	0,00	0,00	0,00	0,00	(45 032 688,14)
- kredyty i pożyczki	(12 288 203,88)	0,00	0,00	0,00	0,00	(12 288 203,88)
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	(267 108,33)	0,00	0,00	0,00	(267 108,33)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	(3 899,52)	0,00	0,00	0,00	0,00	(3 899,52)
Razem	(6 252 183,81)	(267 108,33)	(3 485 843,64)	0,00	0,00	(10 005 135,78)

PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009

	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 959,38	0,00	0,00	0,00	0,00	335 959,38
Należności z tytułu leasingu finansowego						
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	57 796 497,07	0,00	(3 901 233,48)	0,00	0,00	53 895 263,59
Pozostałe należności (pożyczki i należności)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	380 979,19	0,00	0,00	0,00	0,00	380 979,19
<i>Zobowiązania finansowe (wyceniane wg zamortyzowanego kosztu)</i>						
Obligacje, pożyczki i kredyty, w tym:	(81 839 884,57)	0,00	0,00	0,00	0,00	(81 839 884,57)
- wycenowane obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki	(81 839 884,57)	0,00	0,00	0,00	0,00	(81 839 884,57)
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	(321 172,53)	0,00	0,00	0,00	(321 172,53)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	(5 653,36)	0,00	0,00	0,00	0,00	(5 653,36)
Razem	(23 332 102,29)	(321 172,53)	(3 901 233,48)	0,00	0,00	(27 554 508,30)

41.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2010

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	68 291 300,02	43 308 946,23	20 465 312,48	5 290 436,13	843 781,16	138 199 776,02
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	106 274 156,12	67 396 897,00	31 847 890,04	8 232 917,44	1 313 082,79	215 064 943,39
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	(217 684 786,38)	(257 356 825,00)	(46 252 275,00)	0,00	0,00	(521 273 886,38)
Środki pieniężne w banku	4 142 913,93	0,00	0,00	0,00	0,00	4 142 913,93

31 grudnia 2009

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	75 580 908,84	58 038 166,86	28 202 771,00	8 495 221,37	1 303 338,87	171 620 406,94
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	(684 006 678,21)	0,00	0,00	0,00	0,00	(684 006 678,21)
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	127 788 681,69	98 128 230,31	47 683 932,12	14 363 324,76	2 203 624,68	290 167 793,56
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	10 891 005,73	0,00	0,00	0,00	0,00	10 891 005,73

31 grudnia 2008

Oprocentowanie stałe	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	52 150 750,25	49 470 611,02	32 779 211,53	9 973 997,57	2 369 093,75	146 743 574,12
Obligacje pożyczkowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	(877 804 832,39)	0,00	0,00	0,00	0,00	(877 804 832,39)

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

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Należności z tytułu leasingu finansowego	122 218 541,90	115 937 468,13	76 820 130,46	23 374 475,61	5 552 119,25	343 902 735,35
Kredyty w rachunku bieżącym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyt bankowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne w banku	9 312 575,23	0,00	0,00	0,00	0,00	9 312 575,23

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

41.4. Ryzyko koncentracji

W Spółce nie występują istotne ryzyka związane z koncentracją.
Poniższe tabele prezentują wskaźniki koncentracji w podziale na rodzaje koncentracji.

Wskaźnik koncentracji w podziale na Grupy Klientów

Udział Klienta we flocie Spółki	Udział procentowy Klientów w danym przedziale		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
0-1%	90,22%	90,11%	86,41%
1-3%	5,71%	5,32%	4,99%
3-5%	4,07%	4,57%	0,00%
pow. 5%	0,00%	0,00%	8,60%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%

Wskaźnik koncentracji w podziale na walutę kontraktu

Waluta	Udział procentowy we flocie		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
PLN	99,63%	99,51%	99,37%
EUR	0,37%	0,49%	0,63%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%

Wskaźnik koncentracji w podziale na region geograficzny

Województwo	Udział procentowy we flocie		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	1 stycznia 2009
Mazowieckie	47,5%	46,8%	53,0%

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

Pomorskie	14,1%	13,6%	10,8%
Wielkopolskie	8,8%	9,3%	8,3%
Śląskie	7,5%	7,4%	6,8%
Kuj.-pomorskie	4,9%	4,7%	4,1%
Dolnośląskie	4,2%	3,4%	3,1%
Małopolskie	4,1%	4,8%	4,4%
Łódzkie	2,2%	2,7%	2,8%
Pozostałe	6,7%	7,3%	6,7%
Razem	100,0%	100,0%	100,0%

42. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 50% - 66%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>1 stycznia 2009</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	521 273 886,38	684 006 678,21	877 804 832,39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 951 668,18	28 938 569,17	34 518 313,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 157 750,47)	(10 916 811,02)	(9 314 082,21)
Zadłużenie netto	557 067 804,09	702 028 436,16	903 009 063,28
Kapitał własny	355 930 260,76	210 232 543,62	46 677 724,05
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0,00	0,00	0,00
Kapitał razem	355 930 260,76	210 232 543,62	46 677 724,05
Kapitał i zadłużenie netto	912 998 064,85	912 260 979,78	949 686 787,33
Wskaźnik dźwigni	61,02%	76,95%	95,08%

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2009</i>
---	---

Zarząd	3	3
Wyższa kadra kierownicza	8	8
Specjaliści	111	68
Razem struktura zatrudnienia	122	79

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- 1) Zgodnie z aktem notarialnym z dnia 16 grudnia 2010 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Masterlease Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału udziałowego w kwocie 5.000.000 zł oraz kapitału zapasowego w kwocie 22.500.000 zł wniesionego przez spółkę Futura Leasing S.A. W dniu 10 stycznia 2011 roku wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w KRS.
- 2) Zgodnie z aktem notarialnym z dnia 25 stycznia 2011 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Masterlease Sp. z o.o. nastąpiło podwyższenie kapitału udziałowego w kwocie 2.900.000 zł oraz kapitału zapasowego w kwocie 13.050.000 zł wniesionego przez spółkę Prime Car Management S.A. W dniu 25 lutego 2011 roku wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w KRS.

Na skutek powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania finansowego struktura udziałowa Masterlease Sp. z o.o. jest następująca:

<i>Udziałowiec</i>	<i>Procentowy udział w kapitałach spółki Masterlease Sp. z o.o.</i>
Prime Car Management S.A.	36,75%
Futura Leasing S.A.	63,25%
Razem	100,00%

Gdańsk, 14 czerwca 2011 roku

~~CZŁONEK ZARZĄDU~~

~~Jakub Kizielewicz~~

~~PREZES ZARZĄDU~~

~~Jerzy Kobylński~~

~~Konrad Karpowicz~~

~~CZŁONEK ZARZĄDU~~

Maciej Letniowski

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Sprawozdanie Zarządu Spółki
PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

I. Wstęp

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2010 roku było wykonywanie następujących usług:

- wynajem samochodów osobowych i pozostałych środków transportu,
- obrót pojazdami mechanicznymi,
- organizacja obsługi i naprawy pojazdów mechanicznych,
- zarząd obcymi środkami transportu w imieniu i na rzecz zleceniodawców.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka zakupiła do umów najmu lub leasingu **6.187** pojazdów.

Klientami Spółki są średnie i duże przedsiębiorstwa, w których występuje potrzeba profesjonalnego zarządzania flotą pojazdów.

Zarząd w 2010 roku pracował w niezmiennym składzie. Stanowisko Prezesa Zarządu sprawował Jerzy Kobyliński, Członkami Zarządu byli Jakub Kizielewicz i Konrad Karpowicz.

Spółkę reprezentowali samodzielnie: Prezes Zarządu oraz Członkowie Zarządu.

Spółka wraz ze spółkami Futura Leasing SA i Masterlease sp. z o.o. wchodzi w skład grupy kapitałowej działającej pod nazwą handlową Masterlease Polska.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki

a. zmiany w akcjonariacie i podwyższenie kapitałów Spółki

W 2010 roku zmieniła się wysokość oraz struktura kapitału akcyjnego Spółki. W trakcie roku 2010 nastąpiły dwuetapowe zmiany w akcjonariacie Spółki polegające na sprzedaży:

- 100% akcji Spółki posiadanych przez Futura Leasing SA (stanowiących na moment sprzedaży 14,8% ogółu akcji Spółki) na rzecz GMAC Inc. – spółki z grupy GMAC,
- 100% akcji Spółki posiadanych GMAC Inc. – spółki z grupy GMAC (stanowiących w chwili tej sprzedaży 100% ogółu akcji Spółki) na rzecz Fleet Holdings S.A. – spółki zależnej od funduszu Abris Capital Partners.

W ramach realizacji w/w umowy inwestycyjnej nastąpiło przejęcie kontroli nad 100% akcji Spółki oraz spółki Futura Leasing SA przez Fleet Holdings S.A.

Jednocześnie z w/w zmianami w akcjonariacie Spółki nastąpiło podwyższenie kapitałów Spółki przez Fleet Holdings S.A. o kwotę 150.000.000,00 zł, z czego kapitał zakładowy został powiększony o 6.000.000,00 zł, a kapitał zapasowy o kwotę 144.000.000,00 zł,

Elementem umowy inwestycyjnej była spłata całości zadłużenia Spółki wobec grupy GMAC. Spółka pozyskała finansowanie na ten cel z dwóch źródeł:

- wspomniane wyżej podwyższenie kapitałów o kwotę 150,000,000.00 zł,
- emisja obligacji komercyjnych – opisane w dalszej części,

b. emisja obligacji komercyjnych : dwu i czteroletnich



Sprawozdanie Zarządu Spółki
PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

Spółka zakończyła powodzeniem - największą w historii polskiego rynku papierów dłużnych - emisję obligacji komercyjnych. Wartość pozyskanych środków finansowych w wyniku emisji wyniosła 534.009.100,00 zł. Głównymi nabywcami wyemitowanych obligacji były otwarte fundusze emerytalne, instytucje bankowe, a także indywidualni klienci.

Od czerwca 2010 obligacje notowane są na rynku Catalyst zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

c. inwestycje w spółki zależne

Zgodnie z Aktem Notarialnym z dnia 8 lipca 2010 roku Spółka utworzyła podmiot zależny - spółkę Masterlease Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w kwocie 5.000,00 zł. Następnie - zgodnie z aktem notarialnym z dnia 25 stycznia 2011 roku - Spółka podwyższyła kapitały w tej spółce o kwoty: 2.900.000,00 zł (kapitał udziałowy) i 13.050.000,00 zł (kapitał zapasowy).

W międzyczasie - zgodnie z aktem notarialnym z dnia 16 grudnia 2010 roku - Futura Leasing S.A. podwyższyła kapitały w spółce Masterlease Sp. z o.o. o kwoty: 5.000.000,00 zł (kapitał udziałowy) i 22.500.000,00 zł (kapitał zapasowy).

Celem powołania spółki zależnej była realizacja strategii Zarządu dot. alokowania aktywności spółek Grupy, która jest opisana w p. IV.

d. standardy rachunkowości

W celu zapewnienia przejrzystości oraz zwiększenia użyteczności informacji finansowej zawartej w sprawozdaniach finansowych Zarząd Spółki zdecydował o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

e. Pozycja rynkowa grupy Masterlease Polska

Spółka – będącą wiodącym podmiotem grupy Masterlease Polska - utrzymała się na pierwszym miejscu w Polsce na rynku najmu długoterminowego samochodów osobowych.

III. Wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła stratę netto w wysokości: 4.302.282,86 zł. Strata była spowodowana przede wszystkim jednorazowymi wysokimi kosztami transakcyjnymi związanymi z opuszczeniem przez Spółkę grupy GMAC. Zarząd Spółki będzie rekomendował pokrycie straty z kapitałów zapasowych.

Sprawozdanie Zarządu Spółki
PRIME CAR MANAGEMENT S.A.
za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

IV. Prognoza na rok 2011

W efekcie zmian właścicielskich w grupie Masterlease Polska, które miały miejsce w roku 2010 roku istotnej zmianie uległa struktura finansowania spółek Grupy. W efekcie tego zmiany uległa też strategia alokowania aktywności spółek Grupy, która zakłada maksymalnie efektywne wykorzystanie środków własnych spółek Grupy oraz dostępnego finansowania zewnętrznego. Łączna ilość pojazdów planowanych do zakupu na potrzeby statutowej działalności przez spółki grupy Masterlease Polska w roku 2011 wynosi 8400.

Gdańsk, 2011-06-14

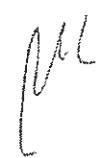


Jerzy Kobylński
Prezes Zarządu

ZARZĄD:
Konrad Karłowicz
Członek Zarządu



Jakub Kizielewicz
Członek Zarządu



PRIME CAR MANAGEMENT S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

PRIME CAR MANAGEMENT S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 września 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, ul. Polanki 4.

W dniu 22 maja 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013870.

Spółka posiada numer NIP: 9570753221 nadany w dniu 29 listopada 1999 roku oraz symbol REGON: 191888626 nadany w dniu 4 listopada 1999 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej Fleet Holdings S.a.r.l. W dniu 04 marca 2011 roku nastąpiła zmiana formy prawnej Fleet Holdings S.a.r.l. na Fleet Holdings S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 5 oraz 38 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 15.999.500,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 355.930.260,76 złotych.

Zgodnie z Krajowym Rejestrem Sądowym z dnia 1 lutego 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Fleet Holdings S.a.r.l.	7.999.750	15.999.500	15.999.500 zł	100 %
Razem	7.999.750	15.999.500	15.999.500 zł	100 %

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 30 grudnia 2010 w roku obrotowym oraz w okresie od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	4.999.750	9.999.500
Podwyższenie kapitału	3.000.000	6.000.000
	-----	-----
Stan na koniec okresu	<u>7.999.750</u>	<u>15.999.500</u>

W dniu 25 marca 2010 roku podpisana została wstępna umowa sprzedaży akcji pomiędzy Masterlease Limited, GMAC Inc, Futura Leasing S.A. oraz Spółką a Fleet Holding S.a.r.l. Zgodnie z powyższą umową, w dniu 29 marca Futura Leasing S.A., akcjonariusz Spółki, sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki do GMAC Inc, który stał się jedynym jej akcjonariuszem. Wszystkie akcje Spółki zostały następnie sprzedane Fleet Holding S.a.r.l. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 3.000.000 akcji serii D o wartości nominalnej 2 zł każda, które zostały objęte przez Fleet Holdings S.a.r.l.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 czerwca 2011 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 24 marca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”) („MSSF”).

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 5 października 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 5 grudnia 2010 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 14 czerwca 2011 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„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.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 15 grudnia 2010 roku do dnia 14 czerwca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 15 grudnia 2010 roku do dnia 11 lutego 2011 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 14 czerwca 2011 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez Jacka Marcza, kluczowego biegłego rewidenta nr 9750, działającego w imieniu Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na kwestię porozumienia zawartego w dniu 23 marca 2010 roku związanego ze sprzedażą akcji Spółki oraz Futura Leasing S.A. przez Grupę GMAC/Masterlease („Grupa”). Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka przejęła od spółki Futura Leasing S.A. całość odpowiedzialności za pokrycie kosztów działalności w Grupie (tzw. „opłaty know-how”). W związku z tym Spółka zawiązała jednorazowo w ciężar kosztów 2009 roku rezerwę na zobowiązania z tytułu tych opłat za lata 2002-2009 w łącznej wysokości 32.077.493,18 zł . Kwestia ta nie ma wpływu na zbadane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2010 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2009 zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 7 lipca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty w dniu 27 sierpnia 2010 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1533.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku po wprowadzeniu zmian wynikających z przejścia na MSSF został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2009-2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

	2010	2009
suma bilansowa	966 157,2	971 269,6
kapitał własny	355 930,3	210 232,5
wynik finansowy netto	(4 302,3)	(42 372,9)
rentowność majątku (%)	-0,4%	-4,4%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> suma aktywów		
rentowność kapitału własnego (%)	-2,0%	-90,8%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny na początek okresu		
rentowność netto sprzedaży (%)	-1,0%	-10,7%
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży		
płynność – wskaźnik płynności	0,01	0,02
<u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania finansowe o terminie zapadalności do 1 roku		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	63,2%	78,4%
<u>(suma aktywów – kapitał własny) x 100</u> suma aktywów		
wskaźnik inflacji:		
średnioroczny	2,6%	3,5%
od grudnia do grudnia	3,1%	3,5%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku zwiększył się w 2010 roku do -0,4% wobec -4,4% w 2009 roku,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego zwiększył się w 2010 roku do -2,0% wobec -90,8% w 2009,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży zwiększył się w 2010 roku do -1,0% wobec -10,7% w 2009 roku,
- wskaźnik płynności na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 0,01 wobec 0,02 na dzień 31 grudnia 2009 roku,

- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 63,2% wobec 78,4% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Leo FK w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2010 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

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 ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od dnia bilansowego do daty wydania opinii w Spółce miała miejsce kontrola podatkowa w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiąc październik 2008 roku. Na dzień wydania opinii postępowanie kontrolne nie zostało zakończone.

6. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

7. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.

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



Dorota Snarska - Kuman
Biegły Rewident
nr 9667

Warszawa, dnia 14 czerwca 2011 roku