

Výroční zpráva 2008

Credium, a.s.

OBSAH

Profil společnosti.....	3
Základní finanční ukazatele.....	4
Úvodní slovo představenstva	5
Statutární orgány a vedení společnosti	7
Vedení společnosti jmenované statutárním orgánem.....	9
Organizační schéma společnosti.....	10
Zpráva představenstva společnosti	12
Zpráva nezávislého auditora	20
Nekonsolidovaná účetní závěrka.....	24
Doplňující informace k výroční zprávě.....	64
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008	66

Profil společnosti

Obchodní firma:	Credium, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Bucharova 2657/12, Park Office, 158 00 Praha 13, Česká republika
Oblastní pobočky:	Praha, Brno, Ostrava, Plzeň, České Budějovice, Liberec, Hradec Králové
IČ:	25 13 98 86
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze, pracoviště Slezská 9, Praha 2, oddíl B, vložka 4803
Datum vzniku:	Společnost vznikla dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 27. června 1997.
Datum a způsob založení:	Společnost byla založena v souladu s právním řádem České republiky za podmínek stanovených zákonem č. 513/1991 Sb. (obchodní zákoník), a to bez výzvy k upisování akcií na základě zakladatelské listiny ze dne 15. května 1997.
Základní kapitál:	Základní kapitál společnosti Credium, a.s., činí k 31. prosinci 2007 částku 300 000 000 Kč a je tvořen 300 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč v zaknihované podobě. Akcie byly splaceny v plné výši.
Emise cenných papírů:	Emise obligací byla společností vydána v prosinci roku 2007, celková jmenovitá hodnota je 1 mld. Kč. Prospekt emise včetně emisních podmínek dluhopisů byl schválen Českou národní bankou 17. prosince 2007 pod č. j. SP/544/445/2007/20966/540. Dluhopisům byl přidělen ISIN CZ0003501579. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na trhu RM-Systém 29. prosince 2007.

Charakteristika společnosti

Credium, a.s., (dále též „společnost“, „Credium“) je členem České leasingové a finanční asociace. Základní kapitál společnosti činil k 31.12.2008 částku 300 mil. Kč.

Credium se profiluje jako univerzální finanční společnost na trhu leasingových a úvěrových společností v ČR, své produkty – finanční leasing, operativní leasing, spotřebitelský úvěr a splátkový prodej, poskytuje subjektům podnikatelským i nepodnikatelským.

Za dobu svého působení na trhu se společnost zařadila mezi vedoucí společnosti českého leasingového trhu. Výsledky hospodaření ji staví do pozice klíčového hráče na trhu a mezi první desítku největších leasingových a úvěrových společností v České republice.

Společnost Credium, a.s. uvedla na trh i značkové financování značek Fiat, Alfa Romeo a Lancia, jak ve směru k dealerům tak koncovým zákazníkům.

Svoji obchodní působnost Credium rozšířilo i na Slovensko, a to díky nákupu 100% podílu ve společnosti OTP Leasing, a.s. (nyní Credium Slovakia, a.s.) a její dceřiné společnosti OTP Poist'ovací Maklér, s.r.o. (nyní Optimalit Slovakia, s.r.o.).

Snadná dostupnost služeb koncovým zákazníkům je zajištěna spoluprací s obchodními partnery – dealery vozidel – jimž poskytuje zejména administrativní servis rozsáhlá síť poboček a expozitур umístěných na celém území ČR.

Služby pro korporátní klienty z řad nákladní dopravní techniky a vozových flotil zajišťují odborně specializované týmy obchodních manažerů na úsecích FleetProgram a TruckProgram.

Značka Credium se pomalu stává vedle hlavního businessu, kterým i nadále zůstává financování dopravní techniky, i synonymem pro spotřebitelské bezúčelové financování.

V roce 2008 společnost uvedla na trh prvních 6 795 vlastních a coobrandovaných kreditních karet.

Předmět podnikání společnosti podle čl. 4 stanov

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- leasing spojený s financováním,
- poskytování úvěrů z vlastních zdrojů.

Základní finanční ukazatele

		1. ledna 2008 – 31. prosince 2008	1. ledna 2007 – 31. prosince 2007
Celková aktiva	tis. Kč	11 306 498	9 335 414
Základní kapitál	tis. Kč	300 000	300 000
Vlastní kapitál	tis. Kč	824 662	716 848
Zisk/ztráta	tis. Kč	107 814	88 506
Počet akcií	ks	300 000	300 000
Zisk/ztráta na jednu akcii	tis. Kč	0,359	0,295
Tržby	tis. Kč	634 826	457 573
Objem obchodů v pořizovacích cenách bez DPH	mil. Kč	6 674	6 533
Počet nových smluv	počet	14 691	12 515
Průměrný počet zaměstnanců	počet	185	173
Počet obchodních míst	počet	14	14

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení přátelé,

v roce 2008 jsme vstoupili do druhé dekády existence naší společnosti. Už zpočátku roku bylo jasné, že se bude jednat o rok, který bude v pravém slova smyslu zkouškou pro všechny společnosti, pohybující se v oboru poskytování finančních služeb. Nyní už můžeme zodpovědně prohlásit, že jsme v této náročné zkoušce se ctí obstáli.

Jak už jsem zmínil, celý rok 2008 byl ovlivněn celosvětovou finanční krizí, která pro mnohé finanční instituce ve všech koutech světa znamenala ukončení jejich činnosti, některé finanční instituce by nepřežily bez státní pomoci. Je potřeba podotknout, že vzhledem k lokálním specifikům tohoto sektoru v České republice, byl náš trh postižen mnohem méně než trhy s mnohem větší historií, které se na první pohled jeví jako rozvinutější a tedy i odolnější vůči krizím. Krize finančního trhu postupně přerostla v krizi celých ekonomik, a scénáře dalšího vývoje pro nejbližší období zatím nejsou příliš optimistické.

V souvislosti s finanční krizí se hovořilo zejména o podcenění rizika, které vyplývá z podnikání v tomto sektoru. Poskytování půjček a úvěrů za každou cenu vedlo k pádu nejedné finanční instituce.

Musím vyzdvihnout to, že v naší společnosti jsme nezaznamenali obchodní případy, u kterých by byl v jakémkoliv ohledu podceněn či zanedbán faktor rizika. Ke každému obchodu přistupujeme se stejnou mírou zodpovědnosti, je pro nás důležité obchod uskutečnit, ale stejně důležité je zajistit, abychom investované prostředky získali spolu s přiměřeným ziskem zpět. Je to pro všechny znamení, že procesy jsou v naší společnosti nastaveny správně, a že s vysokou mírou pravděpodobnosti nebudeme v budoucnu překvapeni platební neschopností našich klientů.

Co nás všechny možná tak trochu příjemně překvapilo, to je náš obchodní výsledek. V uplynulém roce se nám opět podařilo zlepšit výsledek z předchozího roku, a to jak obchodně, tak i finančně. Naší hlavní činností je financování vozidel, a to jak formou leasingu, tak v dnešní době už zejména formou spotřebitelského úvěru, který začíná jasně dominovat. Nárůst objemu obchodů je v období krize výrazným úspěchem, stejně tak jako nárůst zisku v době, kdy se některé finanční instituce ocitají téměř na dně pomyslné propasti. V následujícím období se budeme opět zaměřovat na financování vozidel, a budeme se snažit více proniknout na trh spotřebitelského financování, kde se zatím snažíme zabýdlet prostřednictvím našich kreditních karet. Na tomto poli určitě brzy nabídneme produkty jako jsou splátkový prodej a půjčky poskytované přes internet.

Vynikajícím způsobem se v roce 2008 vyvíjela spolupráce s naším důležitým obchodním partnerem, společností FIAT ČR a celou jeho dealerskou sítí, která se zabývá prodejem značek Fiat, Alfa Romeo a Lancia. Kooperace s touto sítí vyústila až do stavu, kdy každé čtvrté vozidlo, prodané v České republice, je financováno prostřednictvím naší společnosti, což je i u značkového financování zcela výjimečný úspěch. Tohoto stavu jsme dosáhli díky atraktivním finančním produktům, které ve spolupráci s importérem a dealery nabízíme našim koncovým klientům. Důležitá je pro společný úspěch i snaha naší společnosti nabídnout dealerům špičkový servis v oblasti financování jejich skladových zásob.

V letošním roce a v následujících letech nás čeká kus tvrdé práce a nových výzev v oblasti informačních technologií. Začali jsme pracovat na mezinárodním projektu Kapitalizace, který pro nás bude znamenat totální výměnu našeho obchodního a účetního software a back office systémů. Po překlenutí obchodního útlumu způsobeného hospodářskou krizí bychom díky této změně měli být plně připraveni vyhovět všem obchodním požadavkům našich partnerů. Nabídka našich produktů a práce s nimi bude pro všechny naprosto komfortní, což by v konečném důsledku mělo znamenat další posílení naší pozice na trhu. Po očekávaném

úspěšném završení tohoto projektu bude naše společnost disponovat špičkovými obchodními a účetními nástroji, které velmi pravděpodobně najdou uplatnění v celé skupině.

Co by se možná v jiné situaci ocitlo na prvních řádcích tohoto úvodního slova, jsem si úmyslně nechal až na závěr. Jako pomyslný dárek jsme si v listopadu 2008 nadělili novou dceřinou společnost.

Těžká doba s sebou nese i zajímavé investiční příležitosti, proto jsme po diskuzích s naším akcionářem přistoupili k akvizici společnosti OTP Leasing, která se na slovenském trhu zabývá podobnou činností jako Credium. Nyní už tato společnost působí na slovenském trhu pod názvem Credium Slovakia, a pevně věříme, že bude úspěšná stejně jako my. Integrace samozřejmě není procházka růžovým sadem, dovolím si ovšem tvrdit, že jsme společně vykročili správným směrem.

Ve světle všech těchto informací je potřeba poděkovat všem zaměstnancům společnosti Credium za příkladný přístup k práci, za jejich loajalitu a ochotu podílet se na kvalitním fungování společnosti. Velký dík patří samozřejmě i všem obchodním partnerům, bez kterých bychom vůbec nemohli fungovat, a našemu akcionáři, který nám byl v těžkých chvílích uplynulého roku skutečnou oporou. A všem bez rozdílu bych chtěl na tomto místě popřát, aby překonali bez úhony veškeré komplikace, které s sebou nese současná celosvětová krize.

Luděk Keltyčka
Předseda představenstva

Představenstvo a Dozorčí rada

Představenstvo

Luděk Keltyčka předseda představenstva

Narozen v roce 1975, v roce 1993 ukončil studium na gymnáziu. V letech 1994 – 1998 zastával ve společnosti Plzeňský Prazdroj postupně funkce referenta prodeje, Key Account Managera, regionálního ředitele a ředitele prodeje pro Českou republiku. V roce 1999 pracoval jako obchodní ředitel v Jihočeských pivovarech. Od ledna roku 2000 pracoval v ČP Leasing, a.s., nyní Credium, a.s., nejprve jako vedoucí oddělení klíčových zákazníků, od dubna roku 2000 jako ředitel obchodního úseku a od 1. března 2005 jako generální ředitel. V červenci 2001 se stal členem představenstva, jeho předsedou je od 18. srpna 2005.

Ing. Petra Pfauserová členka představenstva (do 18. srpna 2008)

Narozena v roce 1974, v roce 1999 promovala na Vysoké škole ekonomické v Praze, obor mezinárodní obchod. V roce 2002 úspěšně dokončila studium při britské Association of Chartered Certified Accountants a získala titul ACCA. V letech 1999 – 2003 pracovala v auditorské a poradenské společnosti KPMG, kde se specializovala na audit finančních institucí. Od srpna 2003 zastávala v ČP Leasing, a.s., nyní Credium, a.s., funkci finanční ředitelky a od října téhož roku byla členkou představenstva.

Xavier de Saint Meleuc člen představenstva

Narozen v roce 1964, v roce 1982 promoval na univerzitě v Dijonu, obor ekonomie. V roce 1986 studoval na Weller School v Paříži a 6 měsíců strávil na stáži ve USA. Od roku 1987 pracuje ve společnosti SOFINCO A.S., nejprve na obchodních pozicích, později na úseku pohledávek. Od 1.9.2006 působí jako člen představenstva společnosti Credium, a.s., odpovědný za rizika, správu a IT.

Žádný z členů představenstva nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy. Žádný z členů představenstva není ve střetu zájmů, který by se týkal společnosti Credium.

Žádný z členů představenstva ani osoba jim blízká není držitelem cenných papírů společnosti ani opcí, na základě kterých mohou tyto osoby získat další cenné papíry společnosti.

Členům představenstva byla v uplynulém období vyplacena odměna za výkon funkce člena představenstva společnosti ve výši 90 tis.Kč. Odměna za výkon funkce člena představenstva je fixní. Vyjma těchto odměn nezískali členové představenstva z titulu svého členství žádné další peněžní nebo nepeněžní příjmy.

V uplynulém období došlo ve složení představenstva společnosti Credium, a.s. k těmto změnám:

Ing. Petra Pfauserová působila ve funkci členky představenstva do 18.8.2008.

Dozorčí rada

Christophe Grave předseda dozorčí rady (do 15. dubna 2008)

Narozen v roce 1958. V roce 1982 promoval na Ecole Polytechnique v Paříži, obor inženýrství. V letech 1982 – 1984 studoval na Harvard Business School, kde obhájil titul MBA. Od roku 1996 pracoval Crédit Agricole S.A., naposled na pozici zástupce ředitele speciálních finančních služeb. Od roku 2007 je generální ředitelem společnosti SOFINCO S.A.

Amir Djourabtchi předseda dozorčí rady (od 15.dubna 2008)

Narozen v roce 1957. V roce 1980 promoval na Postgraduate Management v rámci DEA v Paříži. V letech 1982 – 1989 pracoval ve finanční divizi Renault Group a v roce 1990 začal pracovat v Renault Credit International (RCI), kde působil ve vedoucích funkcích, včetně zahraničí (Maďarsko, Argentina, Brazílie) do roku 2007. V listopadu 2007 byl jmenován ředitelem divize dceřiných společností a afilací společnosti Sofinco.

Eva Brigitta Hoglund člen dozorčí rady

Narozena v roce 1972. V roce 1995 absolvovala na BBA-IFAM v Paříži. V letech 1995 – 1998 pracovala jako Account Manager ve společnosti Skandinaviska Enskilda Banken v Paříži. Od roku 1998 působila na pozici zástupce finančního ředitele firmy H&M a v roce 2001 začala pracovat ve společnosti SOFINCO S.A. jako country manager.

Ing. Jiří Vitouš člen dozorčí rady

Narozen v roce 1972, v roce 1995 absolvoval Lesnickou fakultu Mendelovy univerzity v Brně a v roce 1998 ukončil studia na Vysoké škole ekonomické v Praze, hlavní specializace podniková ekonomika. V letech 1998 – 1999 pracoval jako analytik investiční společnosti. V ČP Leasing, a.s., působí od ledna roku 2000 nejprve jako finanční analytik a od 1. ledna 2002 jako vedoucí oddělení controllingu. Členem dozorčí rady ČP Leasing, a.s., nyní Credium, a.s., byl zvolen v dubnu 2002.

Žádný z členů dozorčí rady nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy. Žádný ze členů dozorčí rady není ve střetu zájmů, který by se týkal společnosti Credium.

Žádný z členů dozorčí rady ani osoba jim blízká není držitelem cenných papírů společnosti ani opcí, na základě kterých mohou tyto osoby získat další cenné papíry společnosti.

Členům dozorčí rady byla v uplynulém období vyplacena odměna za výkon funkce člena dozorčí rady společnosti ve výši 24 000 Kč. Odměna za výkon funkce člena dozorčí rady je fixní. Vyjma těchto odměn nezískali členové dozorčí rady z titulu svého členství žádné další peněžní nebo nepeněžní příjmy.

V uplynulém období došlo ve složení dozorčí rady společnosti Credium, a.s. k následujícím změnám :

od 1.1.2008 působil jako předseda dozorčí rady Christophe Grave. Na svou funkci rezignoval k 15.4.2008, kdy byl předsedou dozorčí rady zvolen Amir Djourabtchi.

Vedení společnosti jmenované statutárním orgánem (ostatní osoby s řídicí pravomocí)

	<u>Funkce</u>	<u>Funkční období</u>
Luděk Keltyčka	generální ředitel	1.1. – 31.12.2008
Ing. Petra Pfauserová	finanční ředitelka	1.1. – 31.8.2008
Ing. Šárka Vaňková	finanční ředitelka	1.9. – 31.12.2008
Petr Neužil	obchodní ředitel	1.1. – 31.12.2008
Ing. Miroslav Halička	ředitel úseku řízení rizik	1.1. – 31.12.2008
Ing. Robert Šlik	ředitel úseku komunikace s klienty	1.1. – 31.12.2008
Ing. Josef Nádraský	ředitel úseku informačních technologií	1.1. – 31.12.2008
Ing. Bronislav Dvořáček	ředitel spotřebitelského financování	1.1. – 31.12.2008
Jan Hevessy	projektový manažer	1.1. – 31.12.2008

Žádný z vedoucích pracovníků jmenovaných statutárním orgánem společnosti nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy. Žádný z vedoucích pracovníků společnosti není ve střetu zájmů, který by se týkal společnosti Credium.

Žádný z vedoucích pracovníků jmenovaných statutárním orgánem společnosti ani osoba jim blízká není držitelem cenných papírů společnosti ani opcí, na základě kterých mohou tyto osoby získat další cenné papíry společnosti.

Jmenovaní vedoucí pracovníci mohou užívat služební automobily i pro soukromé účely. Za každý měsíc použití osobního služebního automobilu pro soukromé účely se zvyšuje základ daně ze závislé činnosti o 1% z pořizovací ceny osobního automobilu. Zároveň jsou tyto povinni hradit PHM za km ujeté pro soukromé účely. V roce 2008 byl členům vedení společnosti z titulu použití služebního automobilu pro soukromé účely navýšen základ daně ze závislé činnosti celkem o částku 776 tis. Kč.

Politika odměňování vedení společnosti je ve společnosti určována dozorčí radou. Odměna členů vedení společnosti se skládá z fixní a variabilní složky. Kritérii pro vyplacení variabilní složky mzdy jsou kombinací cílů operativního charakteru a splnění obchodního plánovaného finančního plánu za účetní období.

V uplynulém období byly členům vedení společnosti vyplaceny mzdy ve výši 17 702 tis. Kč.

Žádný z členů představenstva, dozorčí rady ani vedení společnosti neobdržel žádné peněžité příjmy, naturální příjmy ani tantiémy od emitentem ovládané osoby.

Organizační schéma společnosti (k 31. prosinci 2008)

Generální ředitel

Luděk Keltyčka

Manažer řízení rizika a permanentních kontrol

Mgr. Lenka Novotná

Ředitel pro oblast spotřebitelského financování

Ing. Bronislav Dvořáček

Projektový manažer

Jan Hevessy

Úsek informačních technologií

Ing. Josef Nádraský

Odbor infrastruktury IT

Daniel Šnor

Odbor správy aplikací IS

Ing. Aleš Kruczek, Ph.D.

Odbor marketingu

Mgr. Martin Kalvoda

Oddělení právní

Mgr. Jana Doubková

Odd. provozně-personální

PhDr. Eva Szántová

Úsek obchodní

Petr Neužil

Odbor tvorby produktů

Radomil Zahrádka

Odbor klíčových zákazníků

Pavel Vanický

Úsek finanční

Ing. Šárka Vaňková, ACCA

Odbor finančního řízení

Ing. Leoš Sypták

Odbor účtárny

neobsazeno

Oddělení Business Intelligence

Ing. Jiří Vitouš

Oddělení plánování

Mgr. Renata Krušinová

Úsek řízení rizik

Ing. Miroslav Halička

Odbor schvalování

Martina Králová

Odbor analýz

Ing. Jaroslav Lhotský

Pobočka nákladní dopravní techniky
Ing. Jiří Poběřežský

Oblastní pobočky

Oblastní pobočka Střed - Praha
Oblastní pobočka Západ – Plzeň, Karlovy Vary, Ústí nad Labem
Oblastní pobočka Jih - České Budějovice, Jihlava
Oblastní pobočka Východ – Hradec Králové
Oblastní pobočka Sever - Liberec
Oblastní pobočka Morava Jih – Brno, Zlín
Oblastní pobočka Morava Sever – Ostrava, Olomouc

Úsek komunikace s klienty

Ing. Rober Šlik

Odbor clientského servisu
Petra Oubrechtová

Odbor pohledávek a platební kázně
Radek Hanko

Zpráva představenstva společnosti

Vývoj na trhu a postavení společnosti

Globální změny, vyvolané postupující světovou finanční krizí, vyústily v posledním čtvrtletí loňského roku ve výrazně odlišný vývoj české ekonomiky ve srovnání s ukazateli za předchozí část roku. Výkonnost domácí ekonomiky, vyjádřená vývojem hrubého domácího produktu (HDP) očištěného o sezónnost a nestejný počet pracovních dní, vzrostla ve 4. čtvrtletí meziročně reálně pouze o 0,7%. Přesto v roce 2008 udrželo hospodářství České republiky růstový trend z předchozích let. HDP vzrostl reálně o 3,1 %. Průměrná meziroční míra inflace v roce 2008 byla 6,3% s prognózou snížení v roce 2009. V průběhu roku se také začala zvyšovat obecná míra registrované nezaměstnanosti, která ke konci roku 2008 činila 6,0% s potenciálem výrazného růstu v roce následujícím.

Členy České leasingové a finanční asociace byly předány do užívání předměty financované leasingem v pořizovací ceně bez DPH v celkové výši 107 mld. Kč, z toho leasing movitých věcí činil 95 mld. Kč a leasing nemovitostí 12 mld. Kč.

Vzhledem k daňovým a odpisovým změnám zavedeným od počátku roku 2008 a nepříznivému hospodářskému vývoji (ve 4. čtvrtletí roku) s postupným nástupem negativního naladění spotřebitelů došlo oproti roku 2007 k velkému poklesu trhu leasingového financování o více než 20%.

Vývoj objemu leasingu v České republice v pořiz. cenách bez DPH (v mil. Kč)

Komodita	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Technologie, stroje a počítače	20 802	21 928	22 590	26 002	30 800	26 454
Osobní a užitkové automobily	48 382	46 891	46 125	50 594	54 853	38 296
Nákladní dopravní technika	26 899	23 982	27 492	25 285	33 253	26 403
Nemovitosti	9 360	11 778	12 576	11 183	11 902	11 558
Ostatní	3 207	3 755	4 293	4 485	3 842	4 348
Celkem leasing	108 650	108 334	113 076	117 548	134 649	107 059

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Vývoj objemu leasingu společnosti Credium, a.s. v pořiz. cenách bez DPH (v mil. Kč)

Komodita	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Technologie, stroje a počítače	27	30	52	51	76	–
Osobní a užitkové automobily	3 285	3 561	3 011	3 807	4 103	2 903
Nákladní dopravní technika	1 642	533	424	738	1 036	538
Nemovitosti	–	–	–	–	–	–
Ostatní	–	–	–	1	–	–
Celkem leasing	4 954	4 124	3 486	4 598	5 215	3 441

Pořadí největších leasingových společností dle ročního objemu nově uzavřených leasingových smluv v pořiz. cenách bez DPH (v mil. Kč)

Společnost	2008	Pořadí	2007	Pořadí
ČSOB Leasing, a.s.	13 356	1.	19 671	1.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	12 044	2.	15 160	2.
VB Leasing CZ, s.r.o.	8 031	3.	10 972	3.
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	7 228	4.	8 510	5.
Deutsche Leasing ČR, s.r.o.	6 715	5.	5 749	7.
ŠkoFIN, s.r.o.	6 488	6.	10 162	4.
Mercedes Benz Financial Services ČR s.r.o.	5 411	7.	6 287	6.
IMMORENT ČR, s.r.o.	5 380	8.	4 934	10.
Raiffeisen-Leasing, s.r.o.	4 489	9.	4 589	11.
s Autoleasing, a.s.	4 302	10.	5 514	8.
LeasePlan ČR, s.r.o.	3 599	11.	3 038	12.
CREDIUM, a.s.	3 441	12.	5 215	9.
IMPULS-Leasing-AUSTRIA, s.r.o.	2 654	13.	2 026	21.
ALD Automotive s.r.o.	2 497	14.	2 505	15.
SCANIA FINANCE Czech Republic, s.r.o.	2 279	15.	2 461	16.

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Vedle stále velmi významného finančního produktu, kterým je finanční leasing, nabízí a dále rozvíjí Credium a.s. úspěšně i další finanční nástroje tak, aby zajistila spokojenost a potřeby zákazníků. Ti si tak mohou zvolit i z dalších forem financování - účelového úvěru, který převzal pozici dominantního produktu, operativního leasingu, splátkového prodeje a úvěru spotřebitelského. Komodita osobních a užitkových automobilů do 3,5 tuny byla i v roce 2008 hlavní doménou společnosti.

Spotř. a podn. úvěry v ČR (vstupní dluh v mil. Kč)

Komodita	2007	2008	rozdíl	2008 / 2007
Technologie, stroje a počítače	3 182	4 556	+1 374	+43 %
Osobní a užitkové automobily	19 235	26 204	+6 969	+36 %
Nákladní dopravní technika	2 973	4 031	+1 058	+36 %
Nemovitosti	4 214	2 335	-1 879	-45 %
Ostatní	36 993	42 937	+5 944	+16 %
Celkem úvěry	66 597	80 063	+13 466	+20 %

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Spotř. a podn. úvěry ve sp. Credium, a.s. (vstupní dluh v mil. Kč)

Komodita	2007	2008	rozdíl	2008 / 2007
Technologie, stroje a počítače	6	7	+1	+17 %
Osobní a užitkové automobily	465	2 219	+1 754	+377 %
Nákladní dopravní technika	530	172	-358	-68 %
Nemovitosti	-	-	-	-
Ostatní	4	74	+70	+1 750 %
Celkem úvěry	1 005	2 472	+1 467	+145 %

Pořadí finančních společností dle ročního objemu nově uzavřených smluv při financování všech komodit a u všech finančních produktů dle vstupního dluhu (v mil. Kč)

Společnost	2008	Pořadí	2007	Pořadí
ČSOB Leasing, a.s.	17 731	1.	20 146	1.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	12 612	2.	13 351	2.
CETELEM ČR, a.s.	12 161	3.	11 350	3.
GE Money Multiservis, a.s.	11 300	4.	9 294	6.
Home Credit a.s.	9 611	5.	8 322	8.
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	9 590	6.	9 154	7.
ŠkoFIN, s.r.o.	8 992	7.	10 302	5.
VB Leasing CZ, s.r.o.	8 559	8.	10 524	4.
Deutsche Leasing ČR, s.r.o.	6 305	9.	5 278	13.
Mercedes Benz Financial Services ČR s.r.o.	5 972	10.	6 025	11.
s Autoleasing, a.s.	5 608	11.	6 468	9.
IMMORENT ČR, s.r.o.	5 431	12.	6 213	10.
CREDIUM, a.s.	5 144	13.	4 924	14.
ESSOX, s.r.o.	4 986	14.	4 154	17.
GE Money Auto, a.s.	4 945	15.	6 022	12.

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Rok 2008 byl pro společnost Credium, a.s. významným rokem. Společnost opět dosáhla velmi dobrých výsledků v obchodní oblasti, kde překonala hranici pěti miliard Kč v objemu nových obchodů dle vstupního dluhu. Společnost dále upevnila svoji pozici mezi největšími finančními společnostmi na trhu.

Ve financování osobních a užitkových vozů a motocyklů všemi produkty se dle statistiky České leasingové a finanční asociace společnost Credium umístila na výborném 5. místě (oproti roku 2007 posun z 6. místa).

Pořadí společností financujících osobní a užitkové vozy a motocykly dle ročního objemu nově uzavřených smluv dle vstupního dluhu (v mil. Kč)

Společnost	2008	Pořadí	2007	Pořadí
ŠkoFIN, s.r.o.	8 657	1.	10 005	1.
ČSOB Leasing, a.s.	7 463	2.	8 193	2.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	5 937	3.	7 216	3.
GE Money Auto, a.s.	4 926	4.	6 008	4.
CREDIUM, a.s.	4 382	5.	3 325	6.
LeasePlan ČR, s.r.o.	3 477	6.	2 918	7.
s Autoleasing, a.s.	3 123	7.	3 386	5.
Santander Consumer Finance a.s.	2 997	8.	2 855	8.
Mercedes Benz Financial Services ČR s.r.o.	2 303	9.	2 636	9.
ALD Automotive s.r.o.	2 154	10.	2 043	10.
ESSOX, s.r.o.	1 835	11.	1 398	14.
VB Leasing CZ, s.r.o.	1 564	12.	1 806	11.
CETELEM ČR, a.s.	1 450	13.	1 552	12.
PSA FINANCE Česká republika, s.r.o.	1 446	14.	1 472	13.
ARVAL CZ s.r.o.	1 317	15.	724	16.

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Obchodní politika

Zhodnocení roku 2008

V roce 2008 došlo oproti roku 2007 v České republice k nárůstu prodeje nových vozidel v kategorii do 3,5 tuny o 5%, z toho u nových osobních vozidel došlo k nárůstu o 8%, naopak u nových užitkových vozů byl zaznamenán pokles o 3%. Tento pokles byl způsobem zejména odložením nákupu nového vozu u podnikatelských subjektů, z důvodu očekávání změny v oblasti možnosti odpočtu DPH u osobních vozidel v průběhu 1. pololetí roku 2009, ale také počátkem působení celosvětové finanční krize, která už v průběhu roku 2008 začala působit zejména na podnikatele a firmy obchodujícími se zahraničím.

I v roce 2008 se ve financování dopravní techniky dále prohluboval konkurenční tlak mezi leasingovými společnostmi a ostatními finančními institucemi zabývajícími se financováním dopravní techniky. V souvislosti s reformou veřejných financí, která od počátku roku 2008 snížila výhodnost finančního leasingu a zvýšila atraktivitu dalších finančních produktů, všichni hráči na poli financování dopravní techniky výrazně obměnili a často i rozšířili svoji produktovou nabídku. Společnost Credium byla na základě znalostí potřeb spolupracujících dealerů schopna zajistit plnou podporu svým partnerům s cílem podpořit jejich úspěšnost ve stále tvrdším konkurenčním prostředí.

Jestliže roky 2005 a 2006 byly pro Credium ve znamení změny vlastníka a názvu společnosti a rok 2007 byl rokem obrovského nárůstu obchodů, které se podařilo realizovat, tak rok 2008 byl rokem udržení a vylepšení dosažených pozic na poli obchodním při změně v zastoupení finančních produktů. Pozici hlavního produktu ve společnosti během roku 2008 převzal od finančního leasingu účelový úvěr. Přesto finanční leasing stále zastává významné postavení mezi produkty, které společnost nabízí. Základem obchodního úspěchu společnosti a jejich produktů je také široké a konkurenceschopné portfolio obchodních akcí a nabídek „na míru“ klientovi.

Další nárůst realizovaných obchodů přinesl trvalé umístění na nejvyšších příčkách v žebříčku společností financujících dopravní techniku. Společnost Credium patří stabilně již mnoho let mezi nejvýznamnější subjekty na trhu při financování osobních a užitkových vozidel, významné místo však již zaujímá i při financování a správě firemních flotil a financování nákladní dopravní techniky.

Distribuční kanály

Společnost nabízí finanční služby a produkty třemi distribučními kanály:

1) Prodej prostřednictvím autosalonů:

Financování koupě vozidla nabízí Credium koncovým zákazníkům prostřednictvím široké sítě spolupracujících prodejců dopravní techniky. O tuto síť včetně zajištění všech procesů spojených s financováním nákupu vozidla koncovému zákazníkovi se starají obchodní manažeři, kteří v uplynulém roce působili v rámci sedmi oblastních poboček pokrývajících všechny regiony České republiky.

2) Přímý prodej, centrálními specializovanými útvary:

- služby klíčovým zákazníkům jsou pod hlavičkou Fleet program zajišťovány centrálně týmem specialistů zaměřených na poskytování finančních produktů a služeb při financování a správě firemních flotil vozidel, a to formou finančního či operativního leasingu včetně zajištění full servisu.
- obchody v komoditě nové i ojeté nákladní dopravní techniky jsou týmem specialistů zajišťovány pod hlavičkou Truck program. Tento tým je schopen zajistit financování vozidel nejen tuzemským a mezinárodním autodopravcům, ale také stavebním společnostem či komunální sféře a specializovaným firmám.

3) Prodej prostřednictvím sítě autobazarů:

Financování ojetých osobních a ojetých užitkových vozidel prostřednictvím sítě autobazarů. Tuto síť pro společnost Credium provozuje externí společnost.

Produktová nabídka

Produktová nabídka společnosti Credium je zaměřena na financování všech druhů komodit dopravní techniky fyzickým osobám podnikajícím i nepodnikajícím a právnickým osobám, a to formou finančního leasingu, účelového úvěru, splátkového prodeje a operativního leasingu včetně zajištění full servisu.

V oblasti pojištění dopravní techniky společnost úspěšně spolupracuje se všemi velkými hráči působícími na poli pojištění motorových vozidel v České republice.

Společnost Credium díky své filozofii individuálního přístupu a úzké spolupráci s jednotlivými prodejci dopravní techniky byla schopna připravit a na trhu nabídnout mnoho velmi zajímavých a úspěšných obchodních akcí pro celý segment zájemců o financování vozidla.

Kreditní karta Credium

Rok 2008 znamenal pro společnost Credium významný mezník v oblasti spotřebitelského financování. Kreditní kartu, uvedenou na trh v roce 2007, jsme začali standardně distribuovat potenciálním klientům.

V roce 2008 vydala společnost Credium, a.s. do oběhu 6 795 kreditních karet. Kreditní karty jsou pro Credium významným doplňkovým produktem v oblasti spotřebitelského financování, který by měl být v roce 2009 doplněn o další produkty - splátkový prodej, půjčky poskytované přes internet a konsolidaci půjček. Rozvoj v oblasti spotřebitelského financování je pro společnost Credium, a.s. stále jednou z hlavních priorit.

Investiční politika

V průběhu uplynulých let uskutečnila společnost ČP Leasing, a.s., nyní Credium, a.s., dvě finanční investice. Jednalo se o investici do základního kapitálu společnosti OPTIMALIT, spol.s.r.o.. Tato společnost byla založena v roce 1999 jako 100% dceřiná společnost emitenta. Dále se jednalo o investici do nákupu společnosti OTP Leasing, a.s. a její dceřiné společnosti OTP Poist'ovací Maklér, s.r.o., ke které došlo v listopadu 2008.

V roce 2008 došlo k investicím do projektů, které ve společnosti probíhaly, v objemu 17 mil. Kč. Projekty společnosti Credium, a.s jsou významným a důležitým pohonem v mnoha oblastech rozvoje společnosti.

V roce 2008 se společnosti Credium, a.s. podařilo realizovat několik úspěšných projektů. V tomto roce společnost úspěšně dokončila projekt Global Reporting, který byl zahájen v minulém roce. Tento projekt společnosti přinesl unifikovaný nástroj generující reporty v mnoha oblastech určených pro řízení podniku. Byl také dokončen projekt rozšíření distribučního kanálu pro prodej kreditních karet prostřednictvím partnerské spolupráce.

V roce 2008 byl zahájen projekt Internetové půjčky. Projekt internetové půjčky přinese našim klientům sympatické a jednoduché řešení zažádat o půjčku srozumitelnou formou přes internet. Půjčka bude určena jako neúčelová a zařadí se jako další produkt spotřebitelského financování společnosti.

Rok 2008 byl také ve znamení příprav projektů, které budou spuštěny v roce následujícím. Z akcentovaných projektů se jednalo především o projekt Fiat Slovensko, projekt mezinárodního významu, kdy cílem je vytvoření značkového financování značek Fiat, Alfa Romeo a Lancia pro koncové zákazníky a také výhradní financování skladových zásob. Tento projekt naváže na úspěšnou obchodní spolupráci Fiat a Credium na českém trhu. Z dalších klíčových projektů se jednalo o přípravy na projekt nahrazení IT platformy společností korporátním řešením.

Finanční politika

Komentář k finanční situaci a výsledkům hospodaření společnosti

V uplynulém účetním období dosáhla společnost Credium čistého zisku v objemu téměř 108 mil. Kč (podle Mezinárodních účetních standardů). Vlastní kapitál společnosti dosáhl k 31. prosinci 2008 výše 825 mil. Kč.

Dle § 161d odst. 5 zákona č. 513/1991 Sb. společnost Credium, a.s, v uplynulém účetním období žádné vlastní akcie ani zatímni listy nenabyla.

Očekávání pro rok 2008 byly v oblasti financování společnosti vzhledem ke komplikované celosvětové situaci v roce 2007 spíše pesimističtější. I přes složitou situaci a nejistotu na finančních trzích se však společnosti podařilo čerpat peněžní prostředky za standardních podmínek, což mimo jiné přispělo k nárůstu zisku společnosti oproti předchozím letům. Korektní vztahy s bankami se v roce 2008 ukázaly jako jeden z důležitých pilířů stability společnosti.

Řízení rizik a správa uzavřených leasingových smluv

Hlavním dlouhodobým cílem v této oblasti je udržet naplánovanou úroveň rizikovosti, tzv. Cost of risk, plynoucí z poskytnutého financování našich zákazníků a dodavatelů. Při úspěšném naplňování tohoto cíle využíváme způsoby měření a vyhodnocování rizik platné v celé finanční skupině SOFINCO S.A. Díky tomuto systému jsme schopni velice detailně monitorovat celé naše portfolio zákaznických smluv (nejrůznější členění podle produktů, typů

klientů, vozidel, dodavatelů atd.) a pružně reagovat na jakékoliv negativní signály v jednotlivých oblastech.

Velkou pozornost jsme věnovali poskytnutému dealerskému financování, kdy se snažíme co nejdříve identifikovat možné ekonomické problémy našich spolupracujících partnerů a následně společně s nimi hledat jejich řešení. Podobně individuální přístup používáme při schvalování financování korporátních zákazníků, kteří musí především v automobilovém sektoru čelit dopadům ekonomické recese.

V oblasti schvalování retailových žádostí jsme pokračovali v rozvoji automatizovaného rozhodovacího nástroje, který nám umožnil více než 50% všech žádostí o finanční leasing a účelový úvěr schválit bez manuálního zásahu, a tedy řádově do několika sekund. Koncem minulého roku jsme se stali členem sdružení Solus (negativní registr klientských informací), což byla nezbytná podmínka dalšího rozvoje spotřebitelského financování (spotřebitelský úvěr, kreditní karty).

Rok 2008 byl ve znamení optimalizace interních procesů při správě leasingových smluv a komunikace s klienty. Cílem této optimalizace bylo zkrácení lhůt pro vyřízení požadavku klienta a snížení administrativy s těmito úkony spojenými. Tyto úpravy se promítly i do nastavení kritérií pro měření výkonnosti a kvality poskytovaných služeb jednotlivých pracovníků.

Rovněž v oblasti vymáhání pohledávek byly provedeny změny procesů s cílem zvýšit jejich efektivitu. Tyto změny byly prováděny s ohledem na změnu produktového i klientského mixu (vstup do segmentu ojetých vozů, nové produkty spotřebitelského financování). Byly např. vytvořeny argumentační banky pro operátory telefonického vymáhání, nastaven systém předávání případů externím partnerům elektronickými prostředky, nastavena nová motivace externích partnerů ve vazbě na úspěšnost vymáhání a řada dalších úprav. Současně byl kladen důraz na nastavení kvalitní struktury reportů pro řízení pracovníků i řízení spolupráce s externími dodavateli

Informační technologie

Tak jako v předešlých letech, došlo i v roce 2008 k zásadním investicím do rozvoje IT technologií a aplikací ve společnosti Credium.

Mezi hlavní projekty, které se v loňském roce uskutečnily nebo začaly, patří projekt vývoje obchodního nástroje určeného pro nový produkt Internetová půjčka. Na projektu společnost spolupracuje s mateřskou společností Sofinco, přičemž tak využívá její již vyzkoušenou webovou aplikaci a infrastrukturu pro přímé nabízení a uzavírání internetových půjček. Zároveň je pak tento projekt první fází celoskupinového projektu Kapitalizace, jenž povede k výměně podstatné části aplikací ve společnosti. Výsledkem projektu, který je i hlavním projektem pro následující roky 2009 a 2010, by mělo být moderní aplikační prostředí s podporou většiny současných a i budoucích nabízených finančních produktů s využitím znalostí z celé skupiny Sofinco. V rámci tohoto projektu došlo také k modernizaci hardwarového prostředí.

Vedle projektu vývoje nového obchodního nástroje se pracovníci IT podíleli na dalších projektech a na zlepšení dostupnosti a bezpečnosti dalších IT aplikací a infrastruktury. Došlo také k samotnému posílení významu IT útvaru ve společnosti. Vedle personální stabilizace a dalšího rozšíření týmu, došlo i k samotné reorganizaci IT. Odbor IT byl v rámci organizace povýšen na samostatný úsek, v jehož rámci vznikly dva nové odbory - Odbor infrastruktury IT a Odbor správy aplikací IS. Tato změna by měla přinést přehlednější rozdělení odpovědností a tím pádem další zlepšení práce IT.

Personální politika společnosti

Hlavní pozornost v oblasti lidských zdrojů byla zaměřena stejně jako v letech předchozích na doplnění a podporu kvalitního pracovního týmu a s tím související nábor nových zaměstnanců. V r. 2008 byl výběr o to důležitější a náročnější, neboť šlo o pozice nově zřízené v souvislosti s novými projekty, k jejichž přípravě a plnění společnost přistoupila. Sami zaměstnanci společnosti se významně podíleli na získání nových pracovníků, kteří mají dobré předpoklady vykonávat svěřenou pracovní pozici a kteří jsou zároveň schopni přizpůsobit se firmě a její kultuře a tak spoluvytvářet dobře fungující pracovní tým.

Počet zaměstnanců k 31. prosinci 2008

Průměrný počet zaměstnanců za uplynulé období	185
Počet zaměstnanců k 31.12.2008	190
Počet zaměstnanců k 31.12.2007	180
Z toho na centrále	112
Z toho na pobočkách	78
Z toho žen	107
Z toho mužů	83

Věková struktura zaměstnanců

20 – 30 let	35,3%
31 – 40 let	48,6%
41 – 50 let	11,5%
více než 50 let	4,6%
průměrný věk	34 roky

Očekávaná hospodářská a finanční situace společnosti v následujícím období

Rok 2008 byl pro společnost Credium i přes složitou situaci na trhu finančních služeb a automobilovém trhu, úspěšný. Pro rok 2009 i pro roky další je záměrem firmy být i nadále jedním z nejdůležitějších hráčů na trhu financování dopravní techniky a soustředit se na poskytování kvalitních produktů na poli spotřebitelského financování.

Plánovaný objem obchodů na rok 2008

Produkt	Plánovaný objem produkce
Finanční leasing	1 893 030
Operativní leasing	443 370
Spotřebitelský úvěr	3 353 220
Splátkový prodej	42 380

Kreditní karty 110 066

Údaje jsou v pořizovacích cenách bez DPH v tis. Kč, u kreditních karet ve financované částce v tis. Kč

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI CREDIUM A.S.

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Credium a.s., identifikační číslo 25139886, se sídlem Park Office, Bucharova 2657/12, Praha 13 (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Akcionář Credium, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o účetní závěrce (pokračování)

Úloha auditora (pokračování)

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2008, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených zákony nebo předpisy

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 s účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 25-63. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Akcionář Credium, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111
www.pwc.com/cz

Zpráva o jiných požadavcích stanovených zákony nebo předpisy (pokračování)

Zpráva o výroční zprávě (pokračování)

Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověrce zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Akcionář Credium a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o jiných požadavcích stanovených zákony nebo předpisy (pokračování)

Zpráva o prověrce zprávy o vztazích (pokračování)

Závěr

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

30. září 2009

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

CREDIUM, A.S.

Nekonsolidovaná účetní závěrka zpracovaná za rok končící 31. prosince 2008
v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém
Evropskou unií

Nekonsolidovaný výkaz zisku a ztráty

	Pozn.	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	634 826	457 573
Náklady na úroky a podobné náklady	5	- 373 941	- 208 355
Čisté úrokové výnosy		260 885	249 218
Výnosy z poplatků, provizí, pojištění a operativního leasingu	6	1 070 623	938 740
Náklady na poplatky, provize a operativní leasing	6	- 863 453	- 774 700
Čisté výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu		207 170	164 040
Výnosy z dividend	14	1 517	2 437
Čistý zisk / (ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení	7	- 2 074	488
Čisté ostatní provozní výnosy	8	- 63	4 819
Ztráty ze snížení hodnoty	9	- 9 345	- 8 196
Správní náklady	10	- 333 122	- 307 641
Zisk před zdaněním		124 968	105 165
Daň z příjmů	11	- 17 154	- 16 659
Čistý zisk		107 814	88 506

Příloha na straně 29 až 63 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky.

CREDIUM, A.S.
NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008
(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

Nekonsolidovaná rozvaha

	Pozn.	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
AKTIVA			
Dlouhodobý nehmotný majetek	12	33 310	27 610
Pozemky, budovy a zařízení	13	434 018	272 360
Účasti s rozhodujícím vlivem	14	23 745	1 000
Čisté investice do finančního leasingu	15	5 743 211	6 161 859
Úvěry a pohledávky	16	4 819 362	2 562 114
Zásoby	17	167 019	164 332
Pohledávka daně z příjmů	11	37 616	43 660
Ostatní aktiva	18	21 227	56 570
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19	26 990	45 909
Aktiva celkem		<u>11 306 498</u>	<u>9 335 414</u>
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Závazky			
Půjčky	22, 23	10 016 927	8 094 715
Odložený daňový závazek	11	62 011	45 941
Ostatní závazky	24	402 898	477 910
Závazky celkem		<u>10 481 836</u>	<u>8 618 566</u>
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	20	300 000	300 000
Nerozdělený zisk	21	490 997	387 608
Rezervní fondy	21	33 665	29 240
Vlastní kapitál celkem		<u>824 662</u>	<u>716 848</u>
Vlastní kapitál a závazky celkem		<u>11 306 498</u>	<u>9 335 414</u>

Příloha na straně 29 až 63 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. září 2009 a podepsána:

Luděk Keltyčka
Předseda představenstva

Šárka Vaňková
Finanční ředitelka

Nekonsolidovaný výkaz peněžních toků

Peněžní toky z provozní činnosti:	Pozn.	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Zisk před zdaněním		124 968	105 165
<i>Úpravy pro odsouhlasení čistého zisku a čisté hotovosti z provozní činnosti:</i>			
Odpisy	12, 13	82 611	68 245
Kurzové zisky		3 053	- 1 623
(Zisk)/ ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	7	2 074	- 2 373
Výnosy z úroků	5	- 643 826	- 457 573
Náklady na úroky	5	373 941	208 355
Ztráty ze snížení hodnoty	9	9 345	8 196
<i>Změny v provozních aktivech a pasívech:</i>			
Čisté investice do finančního leasingu	15	425 788	- 960 577
Zásoby	17	42 046	- 36 897
Úvěry a pohledávky	16	- 2 229 381	- 1 768 019
Ostatní aktiva	18	60 147	- 43 883
Ostatní závazky	24	18 846	48 348
Přijaté úroky		634 826	457 573
Zaplacené úroky		- 380 738	- 151 142
Zaplacená daň z příjmů		21 361	- 12 032
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		- 1 572 753	- 2 538 237
Peněžní toky z investiční činnosti:			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	12, 13	- 263 454	- 162 335
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		11 412	30 585
Nákup finančních investic	14	- 14 175	0
Přijaté dividendy	14	1 517	2 437
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		- 264 700	- 129 313
Peněžní toky z finanční činnosti:			
Zvýšení půjček v rámci úvěrových linek		1 920 825	2 665 539
Splacení dluhopisů	24	- 102 431	0
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		1 818 349	2 665 539
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		- 19 059	- 2 011
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku	19	45 909	47 546
Dopad změn ve směnném kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		140	374
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	19	26 990	45 909

Příloha na straně 29 až 63 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

	Pozn.	<u>Základní kapitál</u>	<u>Ostatní rezervní fondy</u>	<u>Nerozdělený zisk</u>	<u>Celkem</u>
Zůstatek k 1. lednu 2007		300 000	23 849	406 924	730 773
Vyplacené dividendy		0	0	- 102 431	- 102 431
Příděl do zákonného rezervního fondu		0	5 391	- 5 391	0
Zisk po zdanění za dané období		0	0	88 506	88 506
Zůstatek k 31. prosinci 2007		<u>300 000</u>	<u>29 240</u>	<u>387 608</u>	<u>716 848</u>
Příděl do zákonného rezervního fondu	21	0	4 425	- 4 425	0
Zisk po zdanění za dané období	21	0	0	107 814	107 814
Zůstatek k 31. prosinci 2008		<u>300 000</u>	<u>33 665</u>	<u>490 997</u>	<u>824 662</u>

Příloha na straně 29 až 63 je nedílnou součástí této nekonsolidované účetní závěrky

1. Informace o Společnosti

Credium, a.s. („Společnost“) je akciová společnost založená v souladu s právním řádem České republiky. Společnost byla založena 27. června 1997 a má sídlo v Bucharova 2657/12, Park Office, Praha 13, Česká republika. Původní název společnosti ČP Leasing, a.s. byl změněn na název Credium, a.s. 12. června 2006 poté, co společnost koupil současný akcionář.

Jediným akcionářem společnosti je společnost SOFINCO S.A., 128-130, Boulevard Raspail, 75288 Paris Cedex 06, Francie. Konečnou mateřskou společností je společnost Crédit Agricole, S.A.

Společnost se specializuje na financování dopravní techniky, poskytování a správu finančních a operativních leasingů, produktů splátkového prodeje, spotřebitelských úvěrů soukromým zákazníkům i podnikové klientele, na financování prodejců vozidel a poskytování kreditních karet. Finanční leasing je hlavní úvěrovou činností a v České republice spočívá v tom, že pronajímatel koupí předmět leasingu a svěří jej nájemci k volnému užívání, přičemž nájemce je odpovědný za opravy a údržbu předmětu leasingu. Při řádném ukončení finančního leasingu má nájemce přednostní právo koupit předmět leasingu za smluvně stanovenou pevnou jmenovitou částku. Zůstatková cena je obvykle stanovena na tak nízké úrovni, že je prakticky jisté, že si nájemce předmět leasingu koupí. Společnost poskytuje financování prodejcům vozidel na základě schváleného finančního limitu pro každého prodejce (jištěné automobily nebo zárukami) nebo odkupuje v rámci smlouvy o faktoringu pohledávky od dovozce automobilů.

Společnost zpracovala tuto nekonsolidovanou účetní závěrku v souladu s požadavky české legislativy.

Společnost zpracovala též konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií pro Společnost a její dceřinou společnost („Skupina“). V konsolidované účetní závěrce byly plně konsolidovány dceřiné podniky – což jsou společnosti, kde má Společnost přímo či nepřímo podíl více než poloviny hlasovacích práv či jinou pravomoc kontrolovat činnost podniku. Konsolidovaná účetní závěrka je k dispozici v sídle Společnosti.

Pro získání úplných informací o finančním postavení, hospodářském výsledku a změnách ve finančním postavení Společnosti a Skupiny jako celku je třeba se seznámit s uvedenou samostatnou účetní závěrkou i s konsolidovanou účetní závěrkou Společnosti sestavenou za rok končící 31. prosince 2008.

Členové představenstva Společnosti v roce 2008 s uvedením data vzniku členství:

Předseda

Luděk Keltyčka 18. srpna 2005

Člen, místopředseda

Ing. Petra Pfauserová 20. října 2003 den zániku členství v představenstvu: 18. srpna 2008

Xavier de Saint Meleuc 2. října 2006

Členové dozorčí rady Společnosti v roce 2008 s uvedením data vzniku/zániku členství:

Předseda

Amir Djourabtchi 15. dubna 2008

Christophe Grave 17. července 2007 den zániku členství: 15. dubna 2008

Člen, místopředseda

Eva Brigitta Höglund 17. července 2007

Ing. Jiří Vitouš 24. dubna 2002

2. Souhrn hlavních účetních postupů

a) Základní účetní principy

Nekonsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií. Společnost nepřijala žádný ze standardů IFRS před datem vstoupení v platnost. Nekonsolidovaná účetní závěrka byla zpracována na bázi historických cen, upravených přeceněním finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Společnost vykazuje finanční údaje v tisících Kč (tis. Kč).

Zpracování nekonsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití odhadů a předpokladů majících dopad na vykazovanou výši aktiv a pasiv a zveřejnění případných aktiv a pasiv k datu nekonsolidované účetní závěrky a vykazované výše výnosů a nákladů v průběhu vykazovaného období. Přestože tyto odhady vycházejí z nejlepších poznatků vedení týkajících se běžných událostí a činností, skutečné výsledky se mohou v konečném důsledku od těchto odhadů lišit (viz pozn. 2aa)).

Pokračující globální finanční krize

Pokračující globální finanční krize, která započala ve světě v průběhu roku 2007 a Českou republiku zasáhla v říjnu 2008, vedla kromě jiného k nízké úrovni obchodování na kapitálovém trhu, snížení likvidity v bankovním sektoru a ke zvýšení mezibankovních úrokových měr a velmi vysoké nestabilitě na kapitálových trzích. Nejistota na globálních finančních trzích vedla také k bankrotu bank a státní pomoci bankám v USA, západní Evropě, Rusku a jiných zemích. Jak se ukazuje, je nemožné předvídat dopady současné finanční krize a chránit se proti nim.

Standardy, výklady a dodatky ke zveřejněným standardům, které vstoupily v platnost

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. ledna 2008, které Společnost neaplikovala, protože pro ně neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

- **Dodatek k IAS 39** – Finanční nástroje: Účtování a oceňování a dodatek k IFRS 7 – klasifikace do portfolií a přesuny mezi portfolií,
- **IFRIC 14 – IAS 19** – Limit aktiv z definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich vzájemná interakce (datum účinnosti 1. ledna 2008)
- **IFRIC 11 – IFRS 2** – Transakce s akciemi skupiny a s vlastními akciemi (datum účinnosti 1. března 2007).

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které ještě nenabýly účinnosti (pokračování)

Byly zveřejněny určité nové standardy a výklady, které jsou povinné pro účetní období Společnosti počínaje 1. lednem 2008 nebo pro pozdější období a které Společnost dosud nepřijala:

IAS 1 – Novela – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novelizováno v září 2007, datum účinnosti 1. ledna 2009). Hlavní změnou v IAS 1 je nahrazení Výkazu zisku a ztráty Výkazem celkových zisků a ztrát, jenž bude obsahovat změny účtované do vlastního kapitálu nesouvisející s vlastníkem společnosti, jako např. přecenění realizovatelných finančních aktiv. Alternativní možnost pro společnost bude sestavit dvojí výkazy: samostatný Výkaz zisku a ztráty a Výkaz celkových zisků a ztrát. Novelizovaný standard IAS 1 představuje také požadavek na zpětné sestavení Výkazu o finanční pozici (rozvahy) k počátečnímu dni nejstaršího srovnávacího období v případě, že došlo ke změně srovnatelných údajů z důvodu změny klasifikace, ke změně v účetních politikách nebo k opravě chyb. Skupina očekává, že novelizovaný IAS 1 bude mít vliv na sestavování finančních výkazů, ale nebude mít vliv na vykazování anebo ocenění transakcí a zůstatků.

IFRS 8 - Provozní segmenty (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později). Tento standard se týká těch účetních jednotek, jejichž dluhové nebo majetkové nástroje jsou obchodovány na veřejném trhu nebo jednotek, které předkládají účetní závěrku regulátorovi za účelem vydání nástroje jakékoliv třídy na veřejném trhu. IFRS 8 vyžaduje po účetní jednotce zveřejnit finanční a popisné informace o svých provozních segmentech a určuje, jak tyto informace mají být prezentovány. Vedení v současné době posuzuje rozsah dopadu tohoto standardu na zveřejnění v nekonsolidované účetní závěrce Společnosti.

Zlepšení ve vykazování finančních nástrojů – Dodatek k IFRS 7, Finanční nástroje : (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později). Dodatek zdůrazňuje vykazování a stanovení reálné hodnoty a důraz na riziko likvidity. Společnost je povinna vykazovat analýzu finančních nástrojů ve třístupňovém stanovení reálné hodnoty. Dodatek bod (a) objasňuje, že analýza splatnosti závazků by měla obsahovat maximální částku poskytnuté finanční garance v nejbližší možné době její splatnosti; bod (b) vyžaduje vykazování dob splatností u finančních nástrojů u nichž jsou tyto splatnosti nezbytné pro řízení peněžních toků. Společnost dále musí vykazovat analýzu splatnosti finančních aktiv, které společnost drží, z důvodu řízení rizika likvidity a pro informaci uživatelům finančních výkazů, kteří hodnotí rozsah a podstatu rizika likvidity. Společnost hodnotí dopad dodatků do současných nekonsolidovaných výkazů.

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný:

- **IFRIC 12**, Ujednání o poskytování licencovaných služeb (standard účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později dle nařízení rady pro Mezinárodní účetní standardy. Přijmuto EU s účinností pro účetní období začínající od 30. března 2009, dřívější uplatnění tohoto standardu bylo schváleno.
- **IAS 23** – Novela – Výpůjční náklady (datum účinnosti 1. ledna 2009). Novelizovaný standard

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný (pokračování):

- **IAS 27** – Novela – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (datum účinnosti 1. července 2009). Novelizovaný standard IAS 27 bude vyžadovat, aby společnost přiřadila veškerý zisk nebo ztrátu vlastníkům mateřské společnosti nebo vlastníkům podílů bez kontrolního vlivu (dříve „menšinové podíly“) i v případě, že v důsledku toho bude zůstatek podílů vlastníků bez kontrolního vlivu negativní (současný standard vyžaduje, aby se ztráty přesahující podíl na vlastním kapitálu ve většině případů přiřadily vlastníkům mateřské společnosti). Novelizovaný standard dále uvádí, že se změny vlastnických podílů mateřské společnosti v dceřiných společnostech, v důsledku kterých nedojde ke ztrátě kontroly, musí zaúčtovat jako transakce ve vlastním kapitálu. Standard dále specifikuje způsob, jakým společnost stanoví zisky, respektive ztráty plynoucí ze ztráty kontroly v dceřiné společnosti. K datu ztráty kontroly se každá investice ponechaná v bývalé dceřiné společnosti bude muset přecenit na reálnou hodnotu.
- **IAS 32** – Dodatek – Finanční nástroje – zveřejňování a vykazování: Nástroje s právem zpětného odprodeje a závazky vznikající při likvidaci
- **IAS 39** – Dodatek – Finanční nástroje: účtování a oceňování (datum účinnosti 1. července 2009). Dodatek řeší dva problémy, a to identifikaci inflace jako zajištěného rizika nebo jeho části a zajištění opcemi. Inflace může být zajištěna pouze v případě, že změny v inflaci představují smluvně specifikovanou část peněžních toků finančního nástroje. Dále dodatek řeší efektivnost zajištění opcemi.
- **IFRIC 13** – Věrnostní programy pro zákazníky datum účinnosti 1. července 2008, v souladu s nařízením rady pro Mezinárodní účetní standardy, přijato EU s účinností od 31. prosince 2008, dřívější uplatnění tohoto standardu bylo schváleno.
- **IFRIC 15** – Smlouvy o výstavbě nemovitostí (datum účinnosti 1. ledna 2009). IFRIC 15 přijat EU s účinností od 31. prosince 2009, dřívější uplatnění tohoto standardu bylo schváleno.
- **IFRIC 16** – Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce (datum účinnosti 1. října 2008). IFRIC 16 přijat EU s účinností od 30. června 2009, dřívější uplatnění tohoto standardu bylo schváleno.
- **IFRIC 17** - Rozdělení nepeněžních aktiv pro vlastníky (standard účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). IFRIC 17 není relevantní pro tuto Společnost, protože nerozděluje nepeněžní aktiva pro vlastníky.
- **IFRIC 18** – Převod aktiv od zákazníků (datum účinnosti 1. července 2009).
- **IFRS 1** – Dodatek – První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 – Dodatek – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka: Vykázání pořizovacích nákladů na investice do dceřiných společností při prvním sestavení účetní závěrky v souladu s IAS/IFRS (datum účinnosti 1. ledna 2009). Dodatek umožňuje účetním jednotkám, které uplatňují IFRS poprvé, aby svoje investice v dceřiných společnostech, společných podnicích nebo v přidružených společnostech ocenily v individuální účetní závěrce buď v reálné hodnotě, nebo v účetní hodnotě vykázané podle předchozích účetních standardů. Dodatek dále požaduje, aby se výplata předakvizičního čistého jmění příjemců investice vykazovala ve výkazu zisků a ztrát, a ne jako zpětné přecenění investice.
- **IFRS 2** – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (datum účinnosti 1. ledna 2009)

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný (pokračování):

- **IFRS 3** – Novela – Podnikové kombinace (datum účinnosti 1. července 2009). Zrevidovaný standard IFRS 3 není relevantní pro Společnost, tento standard Společnost nepřijala ani v případě akvizice OTP Leasing a.s. (poznámka 14)
- Způsobilé zajištěné položky – dodatek k **IAS 39**, Finanční nástroje: Účtování a oceňování (Účetní jednotky použijí změnu zpětně na roční období začínající 1. července 2009).

Projekt zlepšení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (vydáno v dubnu 2009)

Dodatky k IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 a IFRIC 16 jsou účinné pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později; dodatky k IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 a IAS 39 jsou účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později. Zlepšení zahrnuje soubor podstatných změn a vysvětlení v následujících standardech a interpretacích: vysvětlení v oblasti podnikových transakcí a forem podniků se společnou majetkovou účastí již není v obsahu IFRS 2; objasnění požadavků pro vykazování v rámci standardu IFRS 5 a ostatních standardů zabývajících se dlouhodobými aktivy (nebo vyřazovanými skupiny aktiv) klasifikované jako k aktiva určená k prodeji, nebo aktiva na která se vztahuje ukončení podnikatelské činnosti; požadavek na prezentaci a ocenění celkových aktiv a pasiv za každý segment dle standardu IFRS 8 v případě, že jsou tyto reporty pravidelně poskytovány rozhodujícímu orgánu; pozměnění standardu IAS 1 dovoluje klasifikovat určité závazky zajištěné položkami vlastního kapitálu jako dlouhodobá aktiva; změnou IAS 7 právě takové výdaje, které vedou k rozpoznání aktiva jsou vhodná pro klasifikaci do investičních aktivit; povoluje klasifikaci pro určité dlouhodobé nájmy pozemků jako finanční leasing dle úpravy standardu IAS 17 i bez následného převodu vlastnického práva na konci leasingu; dodatečné poučení v IAS 18 o podniku z pohledu generování výnosů, jako na zprostředkovatele, nebo na vlastníka; IAS 36 objasňuje, že aktivum generující peněžní toky by nemělo přesahovat hodnotu jednotlivých aktiv spojených do celku; doplnění v IAS 38 týkající se stanovení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných podnikovou kombinací; dodatek k IAS 39 (i) zahrnutí opčních kontraktů, které mohou vést k podnikovým kombinacím, (ii) určení období pro reklasifikaci zisků a ztrát vyplývajících z užití zajišťovacího účetnictví (zajištění peněžních toků) z vlastního kapitálu do zisku, nebo ztráty a (iii) tvrzení, že předčasné splacení je úzce spjato s hostitelskou smlouvou, v případě že dlužník odškodní věřitele, při uplatnění opce; doplněk k IFRIC 9 tvrdí, že vložené deriváty nabyté v rámci běžných podnikových transakcí a podniků se společnou majetkovou účastí nespádají pod rámec tohoto standardu; odstranění omezení v IFRIC 16, které říká, že zajišťující nástroje nesmí být použity v rámci cizoměnových operací, které jsou zajištěny samostatně. Skupina nepředpokládá žádné materiální dopady na finanční výkazy z důvodů použití těchto dodatků.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Projekt zlepšení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (vydáno v květnu 2008)

V roce 2007 se Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) rozhodla iniciovat každoročně se opakující projekt realizace potřebných, ale méně naléhavých novelizací IFRS. Dodatky vydané v květnu 2008 obsahují některé důležité úpravy, vyjasnění a změny v terminologii v různých standardech. Důležité změny se týkají těchto oblastí: klasifikace aktiv držených k prodeji podle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřinou společností; možnost prezentace finančních nástrojů držených k obchodování jako dlouhodobého majetku podle IAS 1; účtování o prodeji majetku, na který se vztahuje standard IAS 16 a který byl předtím držen za účelem pronájmu, a dále klasifikace příslušných peněžních toků podle IAS 7 jako peněžních toků z provozní činnosti; objasnění definice omezení podle IAS 19; účtování o státních dotacích se zvýhodněnými úrokovými sazbami v souladu s IAS 20; harmonizace definice nákladů na přijaté úvěry a půjčky podle IAS 23 s metodou efektivní úrokové sazby; vyjasnění účtování o dceřiných společnostech držených za účelem prodeje podle IAS 27 a IFRS 5; redukce požadavků na zveřejňování týkající se přidružených společností a společných podniků podle IAS 28 a IAS 31; rozšíření zveřejnění vyžadovaného podle IAS 36; vyjasnění účtování o reklamních nákladech podle IAS 38; změna definice kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát tak, aby byla v souladu s účtováním o zabezpečovacích derivátech podle IAS 39; zavedení účtování o investicích do nehmotného majetku po dobu jejich výstavby v souladu s IAS 40; redukce omezení týkajících se způsobu stanovení reálné hodnoty biologického majetku podle IAS 41. Další dodatky ke standardům IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 představují jen terminologické nebo redakční změny, o kterých je IASB přesvědčena, že nebudou mít žádný nebo pouze minimální vliv na nekonsolidované finanční výkazy.

b) Funkční měna

Položky uvedené v nekonsolidované účetní závěrce jsou oceněny měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí („funkční měna“). Pro účetní závěrku byly použity české koruny, což je funkční měna a měna pro prezentaci nekonsolidované účetní závěrky Společnosti.

c) Přepočet cizích měn

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu uskutečnění transakce. Peněžní aktiva a pasiva vyčíslená v cizích měnách jsou přepočítávána kurzem platným k rozvahovému dni. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání těchto transakcí a z převodu peněžních aktiv a pasiv vyčíslených v cizích měnách kurzem platným na konci roku jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

d) Snížení hodnoty

Snížení hodnoty u nefinančních aktiv

Společnost posuzuje vždy k rozvahovému dni, zda existuje jakýkoli náznak, že může dojít ke snížení hodnoty určitého aktiva.

Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje ve výši, o niž účetní hodnota daného aktiva převyšuje svoji zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná hodnota je vyšší částka z reálné hodnoty daného aktiva snížená o náklady spojené s jeho prodejem a jeho užité hodnoty. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva rozdělena do skupin na nejnižší úroveň, na níž lze identifikovat samostatně peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, se testují z hlediska případného zrušení snížení hodnoty ke každému rozvahovému dni. V případě, že je odhadovaná zpětně získatelná částka nižší než zbytková hodnota, je vytvořena rezerva na riziko zbytkové hodnoty předmětu operativního leasingu.

Ztráta ze snížení hodnoty se zúčtuje do výkazu zisku a ztráty pouze v takovém rozsahu, aby účetní hodnota daného aktiva nepřekročila účetní hodnotu aktiva, která by byla stanovena po odečtu odpisů, pokud by nebyla vykázána žádná ztráta ze snížení hodnoty.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost posuzuje ke každému rozvahovému dni, zda existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty nějakého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Ke snížení hodnoty určitého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv a v důsledku toho ke ztrátě ze snížení hodnoty dojde pouze v případě, existuje-li objektivní důkaz, že se snížila hodnota v důsledku jedné nebo více událostí, k nimž došlo po prvotním zaúčtování daného aktiva („událost vedoucí ke ztrátě“) a že událost (nebo události) vedoucí ke ztrátě má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout. Hlavními ukazateli snížení hodnoty jsou významné finanční obtíže daného dlužníka, pravděpodobnost, že dlužník ohlásí úpadek, neplní závazky nebo zanedbává povinnosti týkající se plateb nebo poruší podmínky dané smlouvy.

Společnost posuzuje, zda existuje objektivní důkaz snížení hodnoty jednotlivě pro finanční aktiva jiná než týkající se retailového portfolia. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty investic do finančních leasingů a úvěrů a pohledávek z retailového portfolia, oceňuje se výše ztráty jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a hodnotou odhadovaných budoucích přijatých plateb. Společnost nezvažuje hodnotu peněžních toků přijímaných v různých časových obdobích (tj. na budoucí odhadované peněžní toky se neuplatňuje diskontování) vzhledem k tomu, že období inkasa obvykle nepřekročí 12 měsíců.

U retailového portfolia se vytvářejí u jednotlivých investic do finančního leasingu a úvěrů a pohledávek opravné položky ve výši vycházející z historické zkušenosti Společnosti v oblasti inkasa. U korporátního portfolia se jednotlivé investice do finančních leasingů a úvěrů a pohledávek periodicky přezkoumávají a v případě snížení hodnoty se vykáže opravná položka do nákladů a odečte se od účetní hodnoty příslušného aktiva.

Pokud je pohledávka nedobytná, odepíše se proti příslušné opravné položce vyjadřující znehodnocení. Tyto pohledávky se odepisují až po provedení všech nezbytných postupů a stanovení výše ztráty..

Ztráta ze snížení hodnoty týkající se investice do finančních leasingů, úvěrů a pohledávek je odúčtována oproti výkazu zisku a ztráty, lze-li následný nárůst zpětně získatelné hodnoty objektivně vztáhnout k určité události, k níž dojde poté, co byla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

e) Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek se vykazuje v pořizovací ceně. Nehmotný majetek Společnosti tvoří licence na software a je odepisován rovnoměrně po dobu 3 až 6 let podle jejich odhadované životnosti.

f) Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovací ceně po odečtení opravek a případného snížení hodnoty.

Všechny obnovy majetku a zhodnocení, které prodlužují životnost nebo významně zlepšují podmínky uvedeného aktiva, se aktivují. Údržba a opravy se vykazují jako náklad v období jejich vzniku.

Pozemky ve vlastnictví se neodepisují, neboť se jejich životnost pokládá za neomezenou.

Odpisy se vypočítávají rovnoměrně po dobu odhadované životnosti daného aktiva takto:

	<u>Roky</u>
Zhodnocení pronajatých nemovitostí	8
Budovy a zařízení	3-4
Dopravní technika	3-6
Inventář	3-4
Výpočetní technika	3-4
Software	3-6

Zbytkové hodnoty a doba životnosti se posuzují vždy k datu účetní závěrky.

Odpisy provozního majetku Společnosti a majetku poskytovaného v rámci operativního leasingu se účtují do správních nákladů.

Pořizovací cena pozemků, budov a zařízení vyřazených či odprodáných je spolu se souvisejícími opravkami vyřazena z účetnictví. Čistý zisk nebo ztráta jsou vykázány přímo ve výkazu zisku a ztráty.

g) Operativní leasing

Majetek pronajatý v rámci operativního leasingu je uveden v položce rozvahy pozemky, budovy a zařízení. Majetek, který je předmětem operativního leasingu, se odepisuje rovnoměrně měsíčně po dobu nájmu. Základ pro výpočet odpisu je stanoven jako rozdíl mezi pořizovací cenou daného aktiva a jeho odhadovanou zbytkovou hodnotou na konci odhadované doby nájmu.

h) Finanční aktiva

Všechna finanční aktiva, kromě finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady.

O všech standardních nákupech finančních aktiv se účtuje v den sjednání transakce, tj. k datu, kdy Společnost provede nákup daného aktiva. O všech standardních prodejích finančních aktiv se účtuje v den transakce, tj. k datu, kdy Společnost provede převod daného aktiva. Standardní nákupy a prodeje jsou nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci obvykle stanoveném nařízením nebo zvyklostmi příslušného trhu.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

h) Finanční aktiva (pokračování)

Úvěry a pohledávky

Poskytované úvěry a pohledávky jsou finančními aktivy, která Společnost vytváří poskytováním peněz, zboží nebo služeb přímo určitému dlužníku, a tvoří je hlavně úvěry spotřebitelům a prodejčům vozidel. Úvěry a pohledávky se následně vykazují v zůstatkové hodnotě.

Pohledávky za prodejci vozidel nakoupené od dovozců vozidel

Od listopadu 2007 nakupuje Společnost od dovozce vozidel na základě smlouvy o faktoringu pohledávek pohledávky za prodejci vozidel. Tyto pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě v položce rozvahy Úvěry a pohledávky. Pořizují se s diskontem. Diskont pokrývá počáteční dobu financování příslušné pohledávky (obvykle 60 dní). Po této počáteční době financování je účtován prodejci úrok ze splatné pohledávky. Diskont se vykazuje jako výnos z poplatků od dovozce automobilů po předpokládanou dobu počáteční doby financování a výnos z úroků se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty na akruálním principu.

Pohledávky za držiteli kreditních karet

Společnost začala v říjnu 2007 nabízet zákazníkům nový produkt – kreditní karty se schváleným kreditním limitem. Pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě v položce rozvahy Úvěry a pohledávky. Úrokové výnosy z karet jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

i) Účasti s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem („dceřiné společnosti“) jsou společnosti, kde má Společnost pravomoc řídit finanční a provozní strategii obvykle spojenou s vlastnictvím akcií představujícími více než polovinu hlasovacích práv.

Investice do dceřiných společností jsou vykazovány ve výši pořizovacích nákladů po odečtení snížení hodnoty.

Investor vykáže výnos z investice pouze v rozsahu obdrženého podílu z kumulovaného zisku dané investice vytvořeného po datu akvizice. Výnos z investic do dceřiné společnosti je vykázán ve výkazu zisku a ztráty Společnosti jako výnos z dividend poté, co vznikne právo na výplatu. Obdržené podíly nad tento rozsah zisku jsou považovány za návratnost investice a jsou vykázány jako snížení pořizovací ceny dané investice.

j) Investice do finančního leasingu

Leasingové smlouvy Společnosti jsou klasifikovány jako finanční leasingy, pokud jsou všechny výhody a rizika vlastnictví převedena na nájemce. Pohledávky z finančního leasingu se vykazují při přijetí předmětu leasingu zákazníkem ve výši čisté investice do leasingu. Součet budoucích minimálních leasingových splátek a počátečních poplatků za poskytnutí leasingu se rovná hrubé investici do leasingu (vzhledem k tomu, že smlouvy o finančním leasingu obsahují doložku o koupi na konci doby leasingu, není zde žádná nezajištěná zůstatková hodnota). Rozdíl mezi hrubou a čistou investicí do leasingu představuje finanční výnosy příštích období, které se vykazují jako úrokový výnos po celou dobu leasingu při konstantní periodické výnosnosti čisté investice do finančního leasingu (viz pozn. 2(n), 2(o), 2(p)). Částky přijaté od nájemce čistou investicí snižují.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

k) Zásoby

Majetek původně prodaný v rámci finančního leasingu nebo smlouvy o splátkovém prodeji, který byl získán zpět v důsledku porušení smluvních podmínek a je určen k prodeji, je vykázán v rozvaze v rámci zásob v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena je definována jako účetní hodnota předčasně ukončených leasingových smluv. Následně jsou zásoby vedeny ve výši hodnoty jejich přecenění a jsou vytvořeny příslušné opravné položky na snížení hodnoty. Tato účetní hodnota spolu se souvisejícími opravnými položkami na snížení hodnoty je odúčtována poté, co je daný předmět leasingu prodán. Čistý zisk nebo ztráta se vykazuje přímo ve výkazu zisku a ztráty v nákladech na poplatky, provize a operativní leasing.

l) Daň z příjmů

Zdanění je v souladu s daňovou legislativou České republiky.

Daň z příjmů pro daný rok se skládá ze splatné a odložené daně. Daň z příjmu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelných příjmů za daný rok s použitím daňových sazeb uzákoněných k rozvahovému dni a všechny úpravy splatné daně týkající se předchozích let.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny přechodné rozdíly mezi daňovou základnou aktiv a závazků a jejich účetními hodnotami pro účely finančního výkaznictví k rozvahovému dni.

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky se vykazují u všech odčitatelných přechodných rozdílů, převodů daňových pohledávek a nevyužitých daňových ztrát v případě, že je pravděpodobné, že v příštích obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze uplatnit odčitatelné přechodné rozdíly, nevyužití daňové pohledávky a daňové ztráty.

Pro výpočet odložených daňových pohledávek a závazků jsou použity předpokládané daňové sazby platné v obdobích vyrovnání pohledávky nebo závazku, na základě daňových sazeb, které byly uzákoněny k rozvahovému dni.

Odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, umožňuje-li zákon započítat běžné daňové pohledávky proti běžným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje k těmto finančnímu úřadu.

m) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty tvoří hotovost v bance, pokladní hotovost a krátkodobé vklady s původní dobou splatnosti do tří měsíců. Kontokorentní úvěry jsou uvedeny v rozvaze v závazcích jako půjčky. Společnost vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

n) Pohledávky z předčasně ukončených smluv

Při porušení podmínek leasingové smlouvy zahájí Společnost řízení ohledně navrácení daného majetku. Poté, co je předmět leasingu získán zpět, je veden jako aktivum v zásobách až do následného prodeje a zbývající investice do finančního leasingu je klasifikována jako pohledávka z obchodního styku z předčasně ukončené smlouvy. Zároveň se v případě potřeby vytvoří opravná položka na snížení hodnoty.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

n) Pohledávky z předčasně ukončených smluv (pokračování)

Pokud se Společnosti nepodaří předmět leasingu získat zpět, podá žalobu u příslušných úřadů Policie ČR. V okamžiku podání žaloby je zahájeno trestní stíhání, včetně vyhlášení celostátního pátrání po předmětu leasingu. Není-li trestní stíhání úspěšné nebo pokud trvá příliš dlouho, je zahájeno paralelní rozhodčí řízení na základě žaloby o vydání předmětu leasingu a vyrovnání pohledávky.

Poté, co vstoupí v platnost rozhodčí výrok, je vydán příkaz k exekuci. Pokud je uvedený příkaz zrušen z důvodu nedostatku prostředků nájemce, je pohledávka odepsána na základě souhlasu vedení Společnosti (viz poznámka 2(j)).

o) Počáteční přímé náklady a výnosy z poplatků

Počáteční přímé výnosy, včetně počátečních poplatků za poskytnutí finančního leasingu přijatých od nájemců a od zákazníků, jimž byl poskytnut úvěr, a počáteční přímé náklady týkající se finančních leasingů a spotřebitelských úvěrů, zejména náklady na provize, jsou začleněny do počátečního ocenění čisté investice do finančního leasingu a jistiny spotřebitelského úvěru a jsou amortizovány proti příjmu konzistentně s vykázáním výnosu z finančního leasingu a spotřebitelského úvěru (viz poznámka 2(j)).

Počáteční přímé výnosy (náklady) z operativního leasingu se zahrnou do účetní hodnoty předmětu leasingu a účtují se jako výnos (náklad) po dobu trvání leasingu lineární metodou.

p) Náklady a výnosy týkající se pobídek pro zákazníky v oblasti finančního leasingu

Společnost poskytuje část svých finančních leasingů v rámci speciálních propagačních akcí, kdy jsou zákazníkům v oblasti finančního leasingu nabízeny určité pobídky. Náklady na poskytování těchto pobídek nese Společnost.

Související výnosy a náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání dané leasingové smlouvy jako součást výpočtu efektivní úrokové míry (viz poznámka 2(j)).

q) Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodního styku jsou vedeny v nominální výši po odečtení opravné položky na snížení hodnoty těchto pohledávek. Pohledávky zahrnují nesplacené leasingové splátky a částky související s operacemi, které se netýkají přímo retailové a korporátní činnosti, například částky splatné od zákazníků za přefakturaci pojistného a pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky. Pohledávky zahrnují také daňové pohledávky týkající se daně z přidané hodnoty a podobné položky, které jsou vykázány ve výši očekávané refundace od daňového úřadu.

r) Úročené půjčky a úvěry

Všechny půjčky a úvěry jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě přijatého protiplnění snížené o náklady spojené s poskytnutím úvěru. Po prvotním vykázání jsou úročené půjčky a úvěry následně oceňovány v naběhlé hodnotě pomocí metody efektivní úrokové míry. Diskont nebo prémie a úrok jsou vykazovány v úrokových nákladech.

s) Výnosy

Výnosy se vykazují v případě, že je pravděpodobné, že přinesou ekonomický prospěch Společnosti, a lze je spolehlivě ocenit. Před zaúčtováním výnosů musí být splněna následující specifická kritéria účtování:

Prodej zásob

Výnosy se vykazují v případě, že významná rizika a výhody vlastnictví daných zásob zboží přešly na kupujícího a výši výnosu lze spolehlivě ocenit.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

s) Výnosy (pokračování)

Výnosy z úroků

Výnosy se vykazují na základě akruálního principu s přihlédnutím k efektivní úrokové sazbě daného aktiva.

Výnosy z operativního leasingu

Výnosy se vykazují v období, kdy je příslušná služba poskytována. Výnos z operativního leasingu se vyazuje s použitím lineární metody po dobu trvání leasingu v rámci výnosů z poplatků, provizí a operativního leasingu.

Pojištění

Výnosy z pojištění se týkají přefakturování nákladů na pojištění předmětů leasingu, které se přefakturoují na nájemce v souladu s podmínkami leasingové smlouvy, a vykazují se v období, k němuž se vztahují. Strategii Společnosti je zajistit, aby výnos z pojištění fakturovaný nájemci v podstatě pokrýval všechny pojistné výdaje týkající se předmětu leasingu. Přefakturované náklady na pojistné a výnosy jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v hrubé výši jako výnosy a náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu. Pojistné nároky jsou vykázány, pokud je příjem hotovosti téměř jistý.

Smluvní pokuty a penále

Výnosy ze smluvních pokut a penále jsou vykázány v době předčasného ukončení leasingové nebo úvěrové smlouvy ve výši vypočítané podle pevně stanovených pravidel obsažených ve Všeobecných obchodních podmínkách Společnosti. Dále jsou v této položce uvedena penále za pozdní platbu leasingových nebo úvěrových splátek.

t) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady představují úroky a další náklady vzniklé Společnosti v souvislosti s vypůjčením finančních prostředků. Výpůjční náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty s použitím metody efektivní úrokové sazby v obdobích, k nimž se vztahují.

u) Sociální náklady

Odvody Společnosti do státního systému důchodového pojištění, sociálního zabezpečení, zdravotního pojištění a do fondu nezaměstnanosti za její zaměstnance jsou považovány za správní náklady a jsou uváděny ve výkazu zisku a ztráty v době jejich vzniku.

Společnost nemá definovaný systém zaměstnaneckých výhod. Společnost poskytuje svým zaměstnancům stanovené příspěvky k penzijnímu připojištění se státním příspěvkem, které se pohybují podle délky zaměstnání ve Společnosti a jejich pracovní pozice mezi 300 Kč až 900 Kč měsíčně na každého zaměstnance. Tento příspěvek je poskytován pouze zaměstnancům, jejichž pracovní smlouva byla uzavřena na dobu neurčitou, kteří pracují na plný úvazek a jsou zaměstnáni ve Společnosti nejméně tři měsíce.

v) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující smluvní nebo mimosmluvní závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, jestliže je pravděpodobné, že Společnost bude nucena ke splnění tohoto závazku čerpat zdroje, z nichž jí plyne ekonomický prospěch, a pokud je možné spolehlivě odhadnout výši tohoto závazku.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

w) Podmíněná aktiva a potenciální závazky

Potenciální závazky nejsou vykázány v nekonsolidované rozvaze. Jsou však zveřejněny v příloze, pokud odliv zdrojů představujících ekonomický prospěch je pravděpodobný.

Podmíněná aktiva nejsou vykázána v nekonsolidované rozvaze, ale zveřejňují se v příloze, je-li pravděpodobné, že budou znamenat ekonomický prospěch.

x) Vykazování podle segmentů

Oborový segment je skupina aktiv a operací zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných oborových segmentů. Územní segment je část podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která je vystavena takovým rizikům a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Společnost identifikovala pouze jeden odlišitelný oborový segment pro poskytování leasingových a finančních služeb v České republice. V tomto segmentu zajišťuje Společnost většinu svých výnosů a zisku a zapojuje většinu svých aktiv. Všechny výnosy, zisk a aktiva nesouvisející s tímto jediným odlišitelným oborovým segmentem, nepřevyšují výši 10 % celkových výnosů, výsledků nebo aktiv. Společnost poskytuje služby zákazníkům v podobných ekonomických prostředích, která mají podobné riziko a výhody a které nevytváří různé územní segmenty.

y) Základní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen kmenovými akciemi. Vyplacení dividend je vykázáno ve vlastním kapitálu v době, kdy je schváleno akcionářem Společnosti.

z) Definice tříd IFRS u finančních aktiv

Vedení Společnosti definuje třídy finančních nástrojů a seskupuje nástroje stejné povahy a charakteristiky zejména s ohledem na rizikový profil těchto nástrojů. Třídy jsou relevantní pro Čisté investice do finančního leasingu a Úvěry a pohledávky. Tyto položky jsou rozděleny na částky týkající se Retailového portfolia a Korporátních klientů. Třída Korporátních klientů je dále rozdělena na částky týkající se Prodejců a Ostatních korporátních klientů.

aa) Účetní a další významné odhady

Odhady jsou průběžně hodnoceny a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, včetně předpokládaných budoucích událostí, které mohou vyplynout ze současných okolností. Hlavní odhady použité při zpracování nekonsolidované účetní závěrky jsou popsány v následujících účetních postupech – ztráty ze snížení hodnoty (poznámky 2d a 2k)

Finanční krize nepříznivě ovlivnila finanční a ekonomické prostředí zákazníků Společnosti v roce 2008. Dopadem této krize bylo znemožnění splácení dlužných částek. Tento sestupný trend měl také vliv na řízení peněžních toků managementem Společnosti a správný odhad na tvorbu opravných položek u dlouhodobých aktiv. V možné míře dostupných informací se management Společnosti snažil zrevidovat výši budoucích odhadů peněžních toků, které zahrnovaly tvorbu opravných položek.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

ab) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení nekonsolidované účetní závěrky, je zachycen v nekonsolidované účetní závěrce v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení nekonsolidované účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v nekonsolidované účetní závěrce.

3. Řízení finančního rizika

Níže jsou uvedena různá rizika, jimž je Společnost vystavena v důsledku svých činností, a přístup k řízení těchto rizik.

a) Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá z všeobecného financování činností Společnosti a řízení pozic. Zahrnuje riziko, že Společnost nebude schopna financovat aktiva k příslušnému dni splatnosti a v dané sazbě, riziko, že nebude schopna realizovat určité aktivum za přiměřenou cenu a v příslušném časovém rámci, a riziko, že nebude schopna splnit závazky v době jejich splatnosti.

Řízení likvidity Společnosti je zaměřeno na zajištění financí pro zaplacení všech závazků v době jejich splatnosti. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k rozptýlené splatnosti závazků Společnosti a jejímu různorodému portfoliu zdrojů financování.

Objem mezibankovního financování se v poslední době významně snížil. Tyto okolnosti mohou ovlivnit schopnost Společnosti získat nové půjčky a refinancovat současné půjčky za podmínek srovnatelných s dřívějšími transakcemi. Společnosti se v roce 2008 podařilo stabilizovat strukturu půjček, aby mohla pokračovat ve své činnosti v budoucnosti za současné podpory akcionáře a uzavření nových kontraktů na získání finančních prostředků od lokálních bank.

Tabulka v poznámce 26b) uvádí analýzu finančních pasiv Společnosti v příslušných pásmech splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti.

b) Tržní riziko

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tj. riziku, že budoucí změny tržních podmínek mohou snížit hodnotu určitého nástroje nebo jej znevýhodnit.

Riziko úrokové sazby

Leasingové smlouvy poskytnuté Společností vyžadují, aby nájemce platil splátky podle splátkového kalendáře připojeného k leasingové smlouvě na základě pevné úrokové sazby (vnitřní výnosové procento). Úrokové sazby účtované Společností vycházejí obvykle z úrokových sazeb převládajících na leasingovém trhu v době schválení leasingu.

3. Řízení finančního rizika (pokračování)

b) Tržní riziko (pokračování)

Vzhledem k tomu, že Společnost financuje pořízení určité části předmětů leasingu prostřednictvím úvěrů úročených variabilními sazbami, je Společnost z hlediska této části svého finančního leasingu a portfolia spotřebitelských úvěrů vystavena riziku, že ziskovost bude v důsledku nepříznivých/výhodných pohybů úrokové sazby v průběhu leasingu nižší/ vyšší, než se očekávalo. Sjednané pevné sazby ve smlouvách o finanční leasingu všeobecně převyšují smluvní variabilní úrokové sazby týkající se úvěrů. Kromě toho má Společnost právo zvýšit úrokové sazby leasingových smluv, což jí umožní minimalizovat veškerá rizika vyplývající z úrokové sazby, přestože této možnosti dosud nevyužila.

Společnost ve spolupráci s oddělením Treasury oddělením mateřské společnosti pravidelně monitoruje a reportuje vliv možné změny úrokových sazeb na vlastní kapitál, zisk z úroků a poplatků a čistý zisk Společnosti. Výpočet ukazuje procento snížení vlastního kapitálu, zisku z úroků a poplatků a čistého zisku v případě zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů.

Výsledky této analýzy k 31. prosinci 2008 a k 31. prosinci 2007 jsou následující:

Vliv změny sazeb na	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Vlastní kapitál	4,08%	2,18%
Zisk z úroků a poplatků	6,54%	3,69%
Čistý zisk	32,79%	14,11%

Výpočet spočívá v porovnání splatnosti aktiv a závazků Společnosti k určitému datu a v následném výpočtu vlivu možné změny úrokové sazby na vlastní kapitál, zisk z úroků a poplatků a čistý zisk.

Koncentrace rizika změny úrokové sazby je limitována využitím kombinace zdrojů financování za fixní a pohyblivou úrokovou sazbu a dále využitím různé doby splatnosti jednotlivých tranší čerpaných zdrojů financování. Tabulka 26a) uvádí další podrobnosti.

Měnové riziko

Funkční měnou Společnosti je česká koruna a převážná většina výnosů a nákladů je realizována hlavně v českých korunách. Leasingové smlouvy a smlouvy o spotřebitelských úvěrech vyčíslené v Eurech jsou financovány z půjček denominovaných v Eurech pro snížení měnového rizika. Společnost minimalizuje dopad měnového rizika uzavíráním otevřených cizoměnových pozic nákupem nebo prodejem potřebného objemu cizí měny. Vzhledem k tomuto pravidelnému ošetření kurzového rizika je dopad změny kurzu Euro do vlastního kapitálu a do výkazu zisku a ztráty Společnosti nevýznamný.

Koncentrace měnového rizika je minimalizována využitím Eura jako jediné cizí měny. V rámci celkových aktivit Společnosti jsou její Eurové aktivity nevýznamné. Tabulka 26c) uvádí další podrobné informace.

3. Řízení finančního rizika (pokračování)

c) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko se týká hlavně čistých investic Společnosti do finančního leasingu, spotřebitelských úvěrů a úvěrů poskytovaných prodejcem vozidel. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k velkému počtu zákazníků a prodejců a různorodému profilu zákazníků v různých obchodních sektorech v celé České republice. K 31. prosinci 2008 nevykazovala Společnost žádnou významnou individuální koncentraci úvěrového rizika a k tomuto datu měla více než 30 000 zákazníků s aktivními smlouvami.

Strategií Společnosti je provádět i nadále podrobné monitorování leasingových smluv poté, co zákazník nesplatí dvě splátky v době splatnosti. Ztráty ze snížení hodnoty z investice do finančního leasingu, úvěrů a pohledávek jsou odhadovány po zvážení zajištění souvisejícího majetku a statistiky úspěšnosti vymáhání. V minulosti úvěrové ztráty nepřekračovaly významně očekáváním Společnosti.

Úvěrové riziko týkající se financování prodejce je zmírněno systémem maximálních limitů rizika nastavených pro jednotlivé prodejce a požadované záruky.

Úvěrové riziko vznikající v souvislosti s ostatními finančními aktivy Společnosti – pohledávkami a peněžními prostředky a jejich ekvivalenty, spočívá pro Společnost v případném nedodržení závazků druhou stranou, které je zmírněno počtem protistran a zvážením jejich finanční bonity.

Maximální expozici k úvěrovému riziku a držená zajištění pro významná aktiva je možné analyzovat následovně:

	31. prosince 2008		31. prosince 2007	
	Maximální expozice	Držené zajištění	Maximální expozice	Držené zajištění
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	26 990		45 909	
Čistá investice do finančního leasingu	5 743 211		6 161 859	
Retail		3 239 605		3 495 077
Korporátní (ostatní)		1 866 299		2 141 491
Úvěry a pohledávky	4 819 362		2 562 114	
Retail		2 216 465		806 227
Korporátní (ostatní)		580 395		221 615

Výše uvedená expozice vychází z čistých účetních hodnot vykázaných v rozvaze. Držené zajištění je stanoveno na základě odhadu vedení realizovatelné hodnoty předmětů leasingu (motorových vozidel), který vychází z modelu pro odhad tržních cen. Vzhledem k tomu, že nelze zjistit skutečný stav každého aktiva, mohou se vyskytnout rozdíly mezi skutečnou a odhadovanou hodnotou drženého zajištění.

Společnost implementovala v průběhu roku 2008 systém řízení úvěrového rizika a posuzování kvality úvěrového portfolia podle pravidel mateřské společnosti. V tomto systému jsou aktiva rozdělena do kategorií do splatnosti (bez pohledávek po splatnosti), po splatnosti (pohledávky po splatnosti do 90 dní), pochybné (pohledávky po splatnosti nad 90 dní, ale před vstupem do vymáhacího procesu) a znehodnocené (pohledávky ve vymáhacím procesu). V souladu s požadavky IFRS 7 společnost definovala třídy finančních aktiv (poznámka 2z).

4. Řízení kapitálu

Cíle Společnosti při řízení kapitálu, což je širší koncept než vlastní kapitál ve výkazu rozvahy, jsou následující:

- splňovat zákonné požadavky stanovené příslušnou českou legislativou;
- zabezpečit schopnost Společnosti splnit předpoklad trvání, tak aby mohla pokračovat ve tvorbě výnosů z investice akcionářů a prospěchu ostatním zainteresovaným subjektům; a
- udržovat silnou kapitálovou základnu, která bude sloužit pro rozvoj podnikání.

V rámci pravidel kapitálové přiměřenosti na českém trhu není Společnost regulovaná institucí, a to ani z pohledu požadavků na objem minimálního kapitálu nebo kapitálové přiměřenosti. Podle instrukcí mateřské společnosti implementuje Společnost nástroje pro reportování a řízení kapitálu na úrovni mateřské společnosti.

Hlavní nástroj Společnosti pro řízení její kapitálové struktury spočívá v udržování rovnováhy výše dluhu a vlastního pracovního kapitálu v průběhu a na konci každého zkoumaného období. Vliv Společnosti na základní kapitál a vyplácené dividendy je nevýznamný, neboť tyto oblasti podléhají kontrole a rozhodování jediného akcionáře. Cílem akcionáře je podporovat Společnost při zajišťování návratnosti kapitálu ve výši 15% až 20% v dlouhodobé perspektivě.

5. Čisté úrokové výnosy

Výnosy z úroků a podobné výnosy

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Finanční leasing (poznámka 15)	393 547	370 607
Spotřebitelské úvěry	158 037	48 736
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel (poznámka 16)	78 748	38 009
Credit cards	4 414	71
Vklady v bankách a jiných finančních institucích	80	150
	<u>634 826</u>	<u>457 573</u>

Náklady na úroky a podobné náklady

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Půjčky a úvěry	373 941	208 355
	<u>373 941</u>	<u>208 355</u>

6. Čisté výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu**Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu**

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Pojištění týkající se leasingových smluv a spotřebitelských úvěrů	602 314	554 046
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	90 513	87 411
Smluvní pokuty a penále	62 237	53 757
Provize z pojištění (poznámka 27)	97 973	81 074
Výnosy z operativního leasingu (včetně pojištění)	206 658	160 403
Poplatky týkající se spotřebitelských úvěrů	10 928	2 049
	<u>1 070 623</u>	<u>938 740</u>

Náklady na poplatky, provize a operativní leasing

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Náklady na pojištění (poznámka 27)	605 379	570 331
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	43 891	57 634
Čistá ztráta z prodeje vrácených předmětů leasingu	61 736	49 169
Bankovní poplatky	1 312	1 679
Náklady týkající se operativního leasingu	135 109	81 709
Poplatky a provize týkající se spotřebitelských úvěrů	13 507	14 168
Ostatní	2 519	10
	<u>863 453</u>	<u>774 700</u>

Výnosy a náklady z poplatků a provizí týkající se finančních leasingů zahrnují hlavně poplatky a provize týkající se ukončených finančních leasingů a také poplatky a provize týkající se aktivních finančních leasingů, které nejsou počátečními přímými výnosy a náklady (tj. nepředpokládají se na počátku leasingu), a proto nejsou součástí výpočtu úrokového výnosu finančního leasingu v rámci efektivní úrokové sazby.

7. Čistý zisk / (ztráta) z prodeje pozemků, budov a zařízení

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení Společnosti	26	1 223
Zisky z prodeje předmětů operativního leasingu	219	1 245
Ztráty z prodeje předmětů operativního leasingu	- 2 319	- 1 980
	<u>- 2 074</u>	<u>488</u>

8. Čisté ostatní provozní výnosy/náklady

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Čisté kursové zisky	- 3 193	1 623
Výnosy z pronájmu nemovitostí	269	269
Ostatní výnosy (zejména pojistná plnění)	2 861	2 927
	<u>- 63</u>	<u>4 819</u>

9. Ztráty ze snížení hodnoty

Souhrn pohybů opravných položek k pohledávkám z finančního leasingu, pohledávkám z obchodního styku, zásobám a obchodním úvěrům a zálohám prodejcům vozidel je uveden v následující tabulce:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Čisté investice do finančního leasingu	- 2 147	- 64 922
Zásoby	39 359	12 421
Obchodní úvěry a úvěry prodejcům vozidel	<u>- 74 359</u>	<u>4 665</u>
Čisté snížení opravných položek	- 37 147	- 47 846
Pohledávky z obchodního styku – odpis	<u>46 492</u>	<u>56 042</u>
Snížení hodnoty - náklad	<u><u>9 345</u></u>	<u><u>8 196</u></u>

Následující tabulka uvádí souhrn výše opravných položek na snížení hodnoty k rozvahovému dni:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Úvěry a pohledávky (poznámka 16)	202 658	277 017
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	20 596	22 743
Zásoby (poznámka 17)	<u>104 396</u>	<u>65 037</u>
	<u><u>327 650</u></u>	<u><u>364 797</u></u>

Pohyby v opravných položkách ke snížení hodnoty podle tříd finančních aktiv a zásob lze analyzovat následovně:

	Počáteční stav k 1. lednu 2008	Tvorba během roku	Rozpuštěno a převедeno v průběhu roku	Čistý pohyb za rok	Konečný stav k 31. prosinci 2008
Úvěry a pohledávky	277 017	62 764	- 137 123	- 74 359	202 658
Korporátní	69 481	35 856	- 45 591	- 9 735	59 746
Retailové	175 506	25 729	- 87 397	- 61 668	113 838
Prodejci vozidel	32 030	1 179	- 4 135	- 2 956	29 074
Čisté investice	22 743	63 808	- 65 955	- 2 147	20 596
Korporátní	12 995	50 144	- 46 365	3 779	16 774
Retailové	9 748	13 664	- 19 590	- 5 926	3 822
Zásoby	65 037	104 396	- 65 037	39 359	104 396
Celkem	<u>364 797</u>	<u>230 968</u>	<u>- 268 115</u>	<u>- 37 147</u>	<u>327 650</u>

	Počáteční stav k 1. lednu 2007	Tvorba během roku	Rozpuštěno a převедeno v průběhu roku	Čistý pohyb za rok	Konečný stav k 31. prosinci 2007
Úvěry a pohledávky	272 362	56 797	- 52 142	4 655	277 017
Korporátní	66 667	17 476	- 14 662	2 814	69 481
Retailové	168 398	39 321	- 32 213	7 108	175 506
Prodejci vozidel	37 297	0	- 5 267	- 5 267	32 030
Čisté investice	87 665	15 778	- 80 700	- 64 922	22 743
Korporátní	50 092	9 015	- 46 112	- 37 097	12 995
Retailové	37 573	6 763	- 34 588	- 27 825	9 748
Zásoby	52 616	65 037	- 52 616	12 421	65 037
Celkem	<u>412 643</u>	<u>137 612</u>	<u>- 185 458</u>	<u>- 47 846</u>	<u>364 797</u>

10. Správní náklady

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Mzdové náklady	112 562	101 758
Sociální a zdravotní pojištění	35 369	33 712
Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zaměstnanců	452	391
Nájemné	12 600	16 655
Ostatní náklady související s nájmem	5 638	5 323
Odborné služby	13 051	11 371
Telekomunikační a informační služby	16 529	16 715
Odpisy (poznámky 12, 13)	20 744	18 376
Odpisy předmětů operativního leasingu (poznámka 13)	61 867	49 869
Reklama a marketing	33 495	31 193
Kancelářské potřeby	1 193	1 953
Pohonné hmoty a jiné náklady související s provozem vlastních vozidel	1 668	4 502
Pojištění (poznámka 27)	2 423	2 218
Opravy a údržba	1 772	3 896
Ostatní nepřímé daně	1 537	1 246
Cestovné	7 616	2 116
Ostatní	4 606	6 347
	<u>333 122</u>	<u>307 641</u>

Náklady na pronájem objektu se týkají především kancelářských prostor centrály Společnosti (poznámka 28).

11. Daň z příjmů

Hlavní součásti daňového závazku:

	<u>31. prosinec 2008</u>	<u>31. prosinec 2007</u>
Odložený daňový závazek (dlouhodobý)	62 011	45 941
Splatná pohledávka daně z příjmů (krátkodobá)	37 616	- 43 660
Čistá daňová pohledávka	<u>24 395</u>	<u>2 281</u>

Hlavní součásti nákladu na daň z příjmů:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Splatný daňový náklad		
Splatná daň	1 084	12 442
Odložený daňový náklad		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	16 070	4 217
Daň z příjmů vykázána ve výkazu zisku a ztráty	<u>17 154</u>	<u>16 659</u>

V roce 2008 bylo podáno dodatečné daňové přiznání za období 2007 a daňová povinnost za rok 2007 tak byla snížena o 4 929 840 Kč.

11. Daň z příjmů (pokračování)

Odsouhlasení daně z příjmů týkající se zisku z provozní činnosti před zdaněním při zákonné sazbě daně z příjmů a daně z příjmu Společnosti při efektivní daňové sazbě za období končící 31. prosince 2008 a 2007 je následující:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Zisk z provozní činnosti před zdaněním	124 968	105 165
Zákonná sazba daně z příjmů ve výši	21%	24%
Daň při zákonné sazbě daně z příjmů	26 243	25 240
Dopad změny sazby daně na odložený daňový závazek	- 4 230	- 9 188
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů a nezdanitelných výnosů	- 4 859	607
Daňový náklad celkem	<u>17 154</u>	<u>16 659</u>

Efektivní daňová sazba za období končící 31. prosince 2008 je 14% (2007: 16%). Efektivní daňová sazba se snížila zejména z důvodu změny sazby daně u odloženého daňového závazku a vlivem trvalých rozdílů. Vzhledem ke změnám daňové legislativy je sazba daně v příštích letech stanovena takto: v roce 2009: 20%, 2010: 19%.

Odložená daň je vypočtena ve výši 19% (2007: 20%), což je průměrná sazba pro období předpokládané realizace odložené daně. Odloženou daň k 31. prosinci 2008 a 2007 lze analyzovat následovně:

Položky odložené daně	<u>31. prosince 2008</u>		<u>31. prosince 2007</u>	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Úvěr a pohledávky	27 385	0	35 784	0
Čistá investice do finančního leasingu	0	1 085 289	0	1 221 254
Časové rozlišení provizí, pohledávky ze splátkového prodeje	69 275	0	51 765	0
Opravné položky k pohledávkám	4 172	0	2 528	0
Pozemky, budovy a zařízení	1 304 169	0	1 559 789	0
Časově rozlišené zálohy od nájemců	0	383 263	0	475 705
Nevybraná dovolená, časově rozlišené sociální pojištění	1 640	0	1 152	0
Celkem	<u>1 406 641</u>	<u>1 468 652</u>	<u>1 651 018</u>	<u>1 696 959</u>
Čistá odložený daňový závazek		<u>62 011</u>		<u>45 941</u>

Při výpočtu čistého odloženého daňového závazku Společnost započítává odložené daňové pohledávky proti odloženým daňovým závazkům v rámci vypočtené daně z příjmů Společnosti.

České právní předpisy vyžadují výpočet daně z příjmu ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů, které vykazují finanční leasing odlišně než IFRS. Proto se vyskytuje mnoho přechodných rozdílů způsobených jak specifickými daňovými předpisy, tak rozdíly mezi českými účetními předpisy a IFRS. V důsledku toho výše uvedené tabulky odložené daně zahrnují položky hlavní účetní knihy jako pozemky, budovy a zařízení a časové rozlišení provizí podle českých účetních předpisů, které nejsou vykazovány podle IFRS.

Management se domnívá, že daňová povinnost je zobrazena ve finančních výkazech pravdivě. Nicméně kontrola dodržování daňových předpisů je předmětem ověřování finančního úřadu.

12. Dlouhodobý nehmotný majetek

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pořizovací cena		
1. ledna	62 003	52 556
Přírůstky	15 014	11 131
Úbytky	<u>0</u>	<u>- 1 684</u>
31. prosince	<u>77 017</u>	<u>62 003</u>
Oprávký		
1. ledna	34 393	27 978
Odpisy (poznámka 10)	9 314	8 098
Úbytky	<u>0</u>	<u>- 1 683</u>
31. prosince	<u>43 707</u>	<u>34 393</u>
Zůstatková cena		
1. ledna	27 610	24 578
31. prosince	<u>33 310</u>	<u>27 610</u>

13. Pozemky, budovy a zařízení

	<u>Pozemky</u>	<u>Zařízení používané Společností</u>	<u>Předměty operativního leasingu</u>	<u>Celkem</u>
Pořizovací cena				
1. ledna 2008	1 495	65 281	327 789	394 565
Přírůstky	1 921	25 687	242 837	270 445
Úbytky	<u>- 1 000</u>	<u>- 4 234</u>	<u>- 62 106</u>	<u>- 67 340</u>
31. prosince 2008	<u>2 416</u>	<u>86 734</u>	<u>508 520</u>	<u>597 670</u>
Oprávký				
1. ledna 2008	0	41 641	80 564	122 205
Odpisy (pozn. 10)	0	11 430	61 867	73 297
Úbytky	<u>0</u>	<u>- 4 234</u>	<u>- 27 616</u>	<u>- 31 850</u>
31. prosince 2008	<u>0</u>	<u>48 837</u>	<u>114 815</u>	<u>163 652</u>
Zůstatková cena				
1. ledna 2008	1 495	23 640	247 225	272 360
31. prosince 2008	<u>2 416</u>	<u>37 897</u>	<u>393 705</u>	<u>434 018</u>

13. Pozemky, budovy a zařízení (pokračování)

	Pozemky	Zařízení používané Společností	Předměty operativního leasingu	Celkem
Pořizovací cena				
1. ledna 2007	1 495	59 700	237 870	299 065
Přírůstky	0	13 836	137 368	151 204
Úbytky	0	- 8 255	- 47 449	- 55 704
31. prosince 2007	<u>1 495</u>	<u>65 281</u>	<u>327 789</u>	<u>394 565</u>
Oprávký				
1. ledna 2007	0	38 637	50 913	89 550
Odpisy (pozn. 10)	0	10 278	49 869	60 147
Úbytky	0	- 7 274	- 20 218	- 27 492
31. prosince 2007	<u>0</u>	<u>41 641</u>	<u>80 564</u>	<u>122 205</u>
Zůstatková cena				
1. ledna 2007	<u>1 495</u>	<u>21 063</u>	<u>186 957</u>	<u>209 515</u>
31. prosince 2007	<u>1 495</u>	<u>23 640</u>	<u>247 225</u>	<u>272 360</u>

Budoucí celkové minimální leasingové splátky v rámci nezrušitelných operativních leasingů jsou následující:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Do 1 roku	128 403	83 193
Od 1 roku a do 5 let	168 581	97 663
	<u>296 984</u>	<u>180 856</u>

Minimální leasingové splátky nepokrývají zbytkovou hodnotu aktiv, což přináší riziko pro Společnost. Výsledkem tohoto a vzhledem ke snížení cen v autobazarech, Společnost monitoruje zbytkovou hodnotu pronajatých aktiv z ukončených smluv s aktuální prodejní cenou (viz. poznámka 7).

14. Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost má 100% podíl na základním kapitálu společnosti OPTIMALIT, spol.s.r.o., zprostředkovatelské společnosti v oblasti pojišťovnictví. Tato společnost byla založena v souladu s legislativou České republiky dne 1. června 1999 se základním kapitálem 1 000 000 Kč.

Pro rok končící 31. prosince 2008 vykázala společnost OPTIMALIT, spol.s.r.o. neauditovaný zisk ve výši 1 544 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 517 tis. Kč) s neauditovaným vlastním kapitálem ve výši 3 932 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (31. prosince 2007: 3 905 tis. Kč).

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře této dceřiné společnosti, rozdělila dceřiná společnost zisk za období končící 31. prosince 2007 Společnosti ve výši 1 517 tis. Kč (2006: 2 437 tis. Kč). Tato částka je vykázána ve výkazu zisku a ztráty Společnosti v položce výnosy z dividend. Předpokládá se, že zisk za rok 2008 bude pravděpodobně celý vyplacen formou dividend jedinému akcionáři.

14. Účasti s rozhodujícím vlivem (pokračování)

Společnost se stala 10. listopadu 2008 stoprocentním vlastníkem společnosti OTP Leasing, a.s. se sídlem Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovenská republika a její dceřiné společnosti OTP Poist'ovací Maklér, s.r.o. se sídlem Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovenská republika (viz. Poznámka 30).

Společnost OTP Leasing, a.s. vznikla dne 22. října 2002 zápisem do Obchodního registra SR. Výše základního kapitálu k 31. prosinci 2008 byla 90 000 tis. Sk (80 402 tis. Kč, kurz 31.12.2008 100 SKK / 89,335 CZK). Dceřinná společnost je vedena v nekonsolidovaných finančních výkazech v pořizovací ceně 22 745 tis. Kč, což je pořizovací hodnota podnikové kombinace pro Společnost.

Pro rok končící 31. prosince 2008 vykázala společnost OTP Leasing, a.s. ztrátu ve výši 3 550 tis. Sk (3 171 tis. Kč), (31. prosince 2007: 31 296 tis. Sk (24 780 tis. Kč),

15. Čistá investice do finančního leasingu

Jednotlivé položky investic do finančního leasingu jsou následující:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Pohledávka z minimálních leasingových splátek (hrubá investice do leasingu)	6 429 554	6 771 225
mínus: výnosy příštích období	- 665 747	- 586 623
Čisté investice do finančního leasingu	5 763 807	6 184 602
mínus: Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9)	- 20 596	- 22 743
Čisté investice do finančního leasingu mínus ztráty ze snížení hodnoty	<u>5 743 211</u>	<u>6 161 859</u>

Výnosy z úroků z finančního leasingu činily 393 547 tis. Kč, za období končící 31. prosince 2008 (2007: 370 607 tis. Kč) (viz. Poznámka 5).

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čistá investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2008 lze analyzovat následovně:

	<u>Hrubá investice</u>	<u>Výnosy příštích období</u>	<u>Investice do leasingu</u>
2009	2 708 348	322 460	2 385 888
2010	1 784 556	187 789	1 596 767
2011	1 005 700	99 288	906 412
2012	602 949	44 004	558 945
2013 a dále	<u>328 001</u>	<u>12 206</u>	<u>315 795</u>
	<u>6 429 554</u>	<u>665 747</u>	<u>5 763 807</u>

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čistá investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2007 lze analyzovat následovně:

	<u>Hrubá investice</u>	<u>Výnosy příštích období</u>	<u>Investice do leasingu</u>
2008	2 935 293	315 383	2 619 910
2009	2 013 929	167 502	1 846 427
2010	1 176 953	70 493	1 106 460
2011	459 633	24 635	434 998
2012 a dále	<u>185 417</u>	<u>8 610</u>	<u>176 807</u>
	<u>6 771 225</u>	<u>586 623</u>	<u>6 184 602</u>

15. Čistá investice do finančního leasingu (pokračování)

Společnost se specializuje na finanční leasing motorových vozidel. Struktura majetku, který je předmětem leasingu, za rok končící 31. prosince 2008 a 2007 je následující:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Osobní auta	80%	74%
Nákladní dopravní technika a užitkové vozy	19%	24%
Technologie, stroje a zařízení	1%	2%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Z pohledu úvěrového rizika se hrubá a čisté investice do finančního leasingu rozdělí podle tříd následovně:

	<u>31. prosince 2008</u>			<u>31. prosince 2007</u>		
	<u>Retailové portfolio</u>	<u>Korporátní klienti ostatní</u>	<u>Celkem</u>	<u>Retailové portfolio</u>	<u>Korporátní klienti ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Do splatnosti	2 993 742	1 776 401	4 770 143	3 510 984	1 912 660	5 423 644
Po splatnosti, neznehodnocené	19 451	48 478	67 929	36 966	45 866	82 832
Po splatnosti a jednotlivě znehodnocené	528 727	397 008	925 735	238 442	439 684	678 126
Investice do leasingu	3 541 920	2 221 887	5 763 807	3 786 392	2 398 210	6 184 602
mínus: opravná položka (pozn. 9)	- 3 822	- 16 774	- 20 596	- 9 748	- 12 995	- 22 743
Čistá výše	<u>3 538 098</u>	<u>2 205 113</u>	<u>5 743 211</u>	<u>3 776 644</u>	<u>2 385 215</u>	<u>6 161 859</u>

Postupy řízení finančního rizika jsou popsány v poznámce 3.

16. Úvěry a pohledávky

Rozdělení úvěrů a pohledávek lze analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	1 524 416	1 293 120
Spotřebitelské úvěry	3 010 816	1 137 850
Kreditní karty	34 794	2 235
Obchodní pohledávky	402 314	367 144
Obchodní zálohy	49 680	38 782
Hrubá výše	5 022 020	2 839 131
Ztráty ze snížení hodnoty půjček a pohledávek (pozn. 9)	- 202 658	- 277 017
Čistá výše	<u>4 819 362</u>	<u>2 562 114</u>

16. Úvěry a pohledávky (pokračování)

Pohledávky z obchodního styku tvoří v zásadě nezaplacené leasingové splátky, splátky spotřebitelského úvěru a pohledávky za zákazníky z předčasného ukončení leasingových a úvěrových smluv.

Společnost poskytla obchodní úvěry a zálohy svým nejvýznamnějším prodejům vozidel na financování vozidel, které mají dočasně ve skladu nebo vystavené v autosalónech. Obchodní úvěry a zálohy jsou krátkodobé a revolvingové a byly poskytnuty ve výši 1 524 416 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (31. prosince 2007: 1 293 120 tis. Kč). Výnos z úroků z těchto úvěrů a záloh činil 78 748 tis. Kč v roce 2008 (2007: 38 009 tis. Kč) (viz. poznámka 5).

V této položce jsou dále vykazovány pohledávky za prodejci vozidel odkoupených na základě smlouvy o faktoringu od dovozce vozidel. Dovozece vozidel poskytl společnosti záruku v celkové výši 95 807 tis. Kč (2007: 72 000 tis. Kč) a 770 000 tis. EUR (2007: 990 tis. EUR) za pohledávky odkoupené v rámci faktoringu.

Pohledávky z čerpaných revolvingových rámců vydaných kreditních karet byly zahrnuty v položce Spotřebitelských úvěrů k 31. prosinci 2007. Výnosy z úroků z kreditních karet byly za období končící 31. prosince 2007 byly uvedeny v rámci výnosů z úroků a podobný výnosů ze spotřebitelských úvěrů. V roce 2008 byly výše uvedené údaje pro kreditní karty uvedeny samostatně i pro srovnatelné období.

Z hlediska úvěrového rizika se úvěry a pohledávky rozdělí podle tříd následovně:

	31. prosince 2008				31. prosince 2007			
	Retailové portfolio	Korporátní klienti prodejci vozidel	Korporátní klienti ostatní	Celkem	Retailové portfolio	Korporátní klienti prodejci vozidel	Korporátní klienti ostatní	Celkem
Do splatnosti	1 859 993	1 524 416	1 103 667	4 488 077	747 353	1 293 120	405 997	2 446 470
Po splatnosti, nezhodnocené	0	0	0	0	0	0	0	0
Po splatnosti a jednotlivě znehodnocené	327 433	0	206 510	533 943	184 739	0	207 922	392 661
Hrubá výše	2 187 426	1 524 416	1 310 178	5 022 020	932 092	1 293 120	613 919	2 839 131
Mínus: opravná položka (pozn.9)	- 113 838	- 59 746	- 29 074	- 202 658	- 175 506	- 32 030	- 69 481	- 277 017
Čistá výše	2 073 588	1 464 670	1 281 103	4 819 362	756 586	1 261 090	544 438	2 562 114

Postupy řízení finančního rizika jsou specifikovány v bodě 3.

17. Zásoby

Vrácené předměty leasingu pocházejí z předčasně ukončených leasingových smluv a smluv o spotřebitelském úvěru, kdy bude předmět leasingu buď prodán nebo znovu poskytnut jinému zákazníkovi.

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Vozy vrácené z leasingu	271 415	229 369
Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9)	- 104 396	- 65 037
	<u>167 019</u>	<u>164 332</u>

18. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou rozdělena takto:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Daňová pohledávka – daň z přidané hodnoty	12 686	46 076
Náklady příštích období	8 381	10 365
Ostatní pohledávky	160	129
	<u>21 227</u>	<u>56 570</u>

19. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou dále členěny takto:

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
Pokladní hotovost	875	700
Běžné účty	26 115	45 209
	<u>26 990</u>	<u>45 909</u>

20. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti tvoří 300 000 plně upsaných a splacených akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč za akcii.

21. Nerozdělený zisk a zákonný rezervní fond

Od 1. dubna 2005 zpracovává Společnost nekonsolidovanou účetní závěrku podle IFRS. Všechny zisky nakumulované v položce nerozděleného zisku tohoto nekonsolidovaného výkazu zisku a ztrát bude možné rozdělit po jejich schválení akcionářem. K 31. prosinci 2008 bude možné celkový nerozdělený zisk ve výši 387 608 tis. Kč po odečtení přídělů do zákonného rezervního fondu rozdělit poté, co akcionář schválí tuto nekonsolidovanou účetní závěrku. Obchodní zákoník stanoví příděl do zákonného rezervního fondu ve výši 5% vykázaného zisku až do výše 20% základního kapitálu. Tvorba, použití a rozpouštění zákonného rezervního fondu podléhá omezením obsaženým v příslušných člancích Obchodního zákoníku. Zákonný rezervní fond nelze volně používat, neboť může být použit výhradně ke snížení neuhrazené ztráty.

Čistý zisk Společnosti ve výši 88 506 tis. Kč za rok 2007 uvedený v nekonsolidované účetní závěrce Společnosti byl schválen a rozdělen rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 19. prosince 2008 takto: 4 425 tis. Kč jako příděl do zákonného rezervního fondu a částka 84 081 tis. Kč byla převedena do nerozděleného zisku minulých let.

Zůstatek zákonného rezervního fondu byl k 31. prosinci 2008 33 665 tis. Kč (31. prosince 2007: 29 240 tis. Kč).

22. Půjčky

Společnost má tyto úročené úvěry a půjčky:

	Splatnost	Úroková sazba	Záruka	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 2 000 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: PRIBOR +marže	Záruka SOFINCO	861	574 309
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 2 000 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: EURIBOR +marže	Záruka SOFINCO	0	394 247
Zajištěný bankovní úvěr ve výši 600 mil. Kč (2007: kontokorentní rámec ve výši 1 000 mil. Kč)	31. prosince 2009	Variabilní: PRIBOR +marže	Záruka SOFINCO	603 958	501 366
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 2 400 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: PRIBOR +marže	Záruka SOFINCO	2 311 171	1 071 079
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 2 400 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: EURIBOR +marže	Záruka SOFINCO	4 936	205
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1 250 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: PRIBOR +marže	Záruka SOFINCO	1 232 298	948 268
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1 250 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: EURIBOR +marže	Záruka SOFINCO	3 358	970
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1 787 mil. Kč	31. prosince 2009	Variabilní: PRIBOR +marže	Záruka SOFINCO	<u>1 554 535</u>	<u>1 014 496</u>
BANKOVNÍ ÚVĚRY CELKEM				5 711 117	4 504 940
Dlouhodobé úvěry	Od 12. června 2009 do 18. listopadu 2011	Fixní	Žádné	3 847 221	2 589 165
Půjčka na peněžním trhu	Od 27. února 2008 do 28. dubna 2008	Fixní	Žádné	0	1 000 610
Půjčka na peněžním trhu EUR	Od 12. prosince 2008 do 12. ledna 2009	Fixní	Žádné	<u>458 589</u>	<u>0</u>
PŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH STRAN CELKEM (pozn. 27)				4 305 810	3 589 775
CELKEM				<u>10 016 927</u>	<u>8 094 715</u>

Úvěry třetích stran se používají na financování smluv o finančním leasingu, spotřebitelských úvěrů, úvěrů z kreditních karet a jiných úvěrů poskytovaných prodejcem vozidel a jsou zajištěny zárukami poskytnutými akcionářem SOFINCO S.A.

23. Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

Vydané zajištěné dluhopisy	Splatnost	Úroková sazba	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Emise dluhopisů v hodnotě 1000 mil. Kč	Prosinec 2012	Fixní	0	0
			<u>0</u>	<u>0</u>

Společnost vydala 100 000 dluhopisů v nominální hodnotě 10 tis. Kč. Emisní cena je 100% jmenovité hodnoty. Tyto dluhopisy jsou zajištěny zárukami poskytnutými akcionářem SOFINCO S.A. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na kótovaném trhu (RM-SYSTEM) 28. prosince 2007. 31. prosince 2008 a 2007 byla celá emise zpětně nakoupena Společností.

24. Ostatní závazky

Ostatní závazky tvoří:

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Výnosy příštích období	43 136	49 482
Výdaje příštích období	116 225	199 700
Splatné dividendy	0	102 431
Závazky z obchodního styku	219 768	96 613
Mzdy a sociální zabezpečení	23 769	29 684
	<u>402 898</u>	<u>477 910</u>

Dividendy za rok 2006 ve výši 102 431 tis. Kč byly vyplaceny v prosinci 2008 na základě rozhodnutí jediného akcionáře.

25. Reálná hodnota finančních aktiv a pasiv

Reálná hodnota čistých investic do finančního leasingu a spotřebitelských úvěrů poskytnutých zákazníkům s pevnou úrokovou sazbou je odhadována jako současná hodnota diskontovaných budoucích peněžních toků vypočítaná s použitím diskontního faktoru odpovídajícího běžné tržní sazbě. Reálná hodnota zahrnuje předpokládané budoucí ztráty, zatímco zůstatková hodnota (naběhlá hodnota a příslušné snížení hodnoty) zahrnuje pouze ztráty vzniklé k rozvahovému dni.

	31. prosince 2008	31. prosince 2008
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	5 743 211	5 708 361
Retailové portfolio	3 538 098	3 507 792
Korporátní klienti ostatní	2 205 113	2 200 569
Spotřebitelské úvěry (poznámka 16)	3 010 816	2 908 158
Retailové portfolio	2 088 904	2 017 680
Korporátní klienti ostatní	921 912	890 478
	31. prosince 2007	31. prosince 2007
	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	6 161 859	6 635 635
Retailové portfolio	3 776 644	4 082 091
Korporátní klienti ostatní	2 385 215	2 553 544
Spotřebitelské úvěry (poznámka 16)	1 137 850	1 510 566
Retailové portfolio	707 274	940 070
Korporátní klienti ostatní	430 576	570 496

Všechna ostatní finanční aktiva a závazky Společnosti jsou buď krátkodobé nebo mají variabilní úrok, takže se jejich účetní hodnota blíží jejich hodnotě reálné.

26. Řízení finančního rizika

a) Analýza platných úrokových sazeb a přecenění

Společnost je vystavena různým rizikům spojeným s dopadem výkyvů v převládající úrovni tržních úrokových sazeb na její čistou pozici a peněžní toky. Tabulka uvádí souhrn míry rizika vyplývajícího z úrokových sazeb pro Společnost vztahující se k úročeným aktivům a závazkům po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. Dále je uveden odhad vedení týkající se pozic Společnosti na základě gap analýzy citlivosti na úrokové sazby jednotlivých skupin aktiv a závazků, a to k 31. prosinci. Proto tento odhad neudává pozice existující v průběhu roku 2008 a 2007, nebo pozice, které se vyskytnou v budoucnu. Tabulka uvádí efektivní úrokové sazby úročených finančních aktiv a pasív k rozvahovému dni a v období, ve kterém došlo k přecenění nebo ve kterém jsou splatná.

	31. prosince 2008							31. prosince 2007								
	Efektivní úrok	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 až 2 roky	2 až 3 roky	Více než 3 roky	Neurčená splatnost	Celkem	Efektivní úrok	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 až 2 roky	2 až 3 roky	Více než 3 roky	Neurčená splatnost	Celkem
Úročená finanční aktiva																
Běžné účty a pokladní hotovost*	0,10%	0	0	0	0	0	26 990	26 990	0,10%	0	0	0	0	0	45 909	45 909
Credit cards*	21%	0	0	0	0	0	34 794	34 794	21%	0	0	0	0	0	2,235	2,235
Úvěry a pohledávky																
Spotřebitelské úvěry*	8,33%	391 732	643 767	806,966	592 780	575 571	0	3 010 816	6,13%	1 352	41 350	127 816	399 583	519 562	0	1 089 663
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	5,27%	1 524 416	0	0	0	0	0	1 524 416	4,89%	1 277,106	15 017	0	0	0	0	1 292 123
Čistá investice do finančního leasingu *	6,94%	73 ,549	1 649 339	1 596 767	906 412	874 740	0	5 763 807	7,34%	808 794	1 811 116	1 846 427	1,106 460	611 805	0	6 184 602
Úročená finanční aktiva																
Celkem		2 652 697	2 293 106	2 403 733	1 499 192	1 450 311	61 784	10 360 823		2 087 252	1 867 483	1 974 243	1 506 043	1 131 367	48 144	8 614 532
Úročené finanční závazky																
Půjčky	4,06%	4 002 986	3 224 313	1 169 152	1 620 476	0	0	10 016 927	3,70%	3 437 576	2 067 973	806 696	966 755	815 715	0	8 094 715
Čistá pozice		- 1 350 289	- 931 207	1 234 581	- 121 284	1 450 311	61 784	343 896		- 1 350 324	- 200 490	1 116 757	539 288	315 652	48 144	519 817

* Tato aktiva jsou úročena fixní sazbou

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

26. Řízení finančního rizika (pokračování)

b) Riziko likvidity

Řízení likvidity Společnosti je zaměřeno na zajištění financí pro zaplacení všech závazků z peněžního toku v době jejich splatnosti.

Sjednocení splatnosti a úrokových sazeb aktiv a pasiv a řízené odchylky má zásadní význam pro vedení Společnosti. U leasingových společností je neobvyklé, aby dosáhly úplného sjednocení, neboť prováděné transakce mohou mít někdy nejistý termín z důvodu platební disciplíny zákazníka a mohou se v praxi lišit od příslušných smluvních podmínek.

Splatnost aktiv a závazků a schopnost nahradit za přijatelnou cenu úročené závazky v době splatnosti jsou důležitými faktory při hodnocení likvidity Společnosti a míry rizika, jemuž je vystavena v důsledku změn v úrokových sazbách a směnných kurzech.

Tabulka uvádí závazky podle zbývajících smluvních lhůt splatnosti ve výši smluvních nediskontovaných peněžních toků k 31. prosinci 2008 a 31. prosinci 2007.

	31. prosince 2008						31. prosince 2007							
	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčená splatnost	Celkem	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
Závazky														
Půjčky	2 323 817	1 254 688	3 827 441	2 910 586	0	0	10 316 532	601 901	2 445 493	2 587 592	2 746 187	0	0	8 381 173
Ostatní finanční závazky (účet časového rozlišení a závazky z obchodního styku)	335 993	0	0	0	0	0	335 993	296 313	0	0	0	0	0	296 313
Závazky celkem	2 659 810	1 254 668	3 827 441	2 910 586	0	0	10 652 525	898 214	2 445 493	2 587 592	2 746 187	0	0	8 677 486

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2008

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

26. Řízení finančního rizika (pokračování)

c) Kurzové riziko

Kurzové riziko vzniká, pokud jsou skutečná nebo plánovaná aktiva v cizí měně vyšší nebo nižší než závazky v této měně.

Významné devizové pozice Společnosti ke konci roku, z nichž byly všechny finanční aktiva a pasiva uvedeny v rozvaze a byly vypočítány s použitím směnného kurzu platného k datu účetní závěrky:

	31. prosince 2008			31. prosince 2007		
	Kč	EUR	Celkem	Kč	EUR	Celkem
Čisté investice do finančního leasingu	5 345 904	397 307	5 743 211	5 805 728	356 131	6 161 859
Úvěry a pohledávky	4 803 752	15 610	4 819 362	2 558 475	3 639	2 562 114
Ostatní aktiva	160	0	160	129	0	129
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18 608	8 382	26 990	43 850	2 059	45 909
Finanční aktiva celkem	10 168 424	421 299	10 589 723	8 408 182	361 829	8 770 011
Závazky						
Půjčky	9 550 045	466 882	10 016 927	7 699 293	395 422	8 094 715
Ostatní závazky	333 928	2 065	335 993	295 270	1 043	296 313
Finanční závazky celkem	9 883 928	468 947	10 352 920	7 994 563	396 465	8 391 028
Čistá pozice	284 451	- 47 648	236 803	413 619	- 34 636	378 983

27. Transakce se spřízněnými stranami

Transakce mezi spřízněnými stranami spočívá v převodu zdrojů nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena. Hlavní transakce v rámci Skupiny zahrnují poskytování služeb v rámci smluv o finančním leasingu a uzavírání pojistných smluv na předměty leasingu. Hlavní transakce mezi spřízněnými stranami mimo Skupinu zahrnují přijímání půjček a úvěrů, vydávání dluhopisů nebo provádění vkladů do bank spřízněných stran.

Zveřejnění spřízněných stran se posuzuje z hlediska mateřské společnosti skupiny (tzn. že Společnost zveřejňuje své vztahy se spřízněnými stranami, jimiž jsou subjekty kontrolované mateřskou společností skupiny).

	<u>31. prosince 2008</u>	<u>31. prosince 2007</u>
OPTIMALIT, spol. s.r.o.	285	700
Úvěry a pohledávky		
CALYON S.A., organizační složka (Česká republika)	492	0
OPTIMALIT, spol. s.r.o.	15 629	15 418
	<u>16 121</u>	<u>15 418</u>
Úvěry a půjčky		
SOFINCO S.A. (poznámka 22)	4 305 810	3 589 775
Other liabilities		
OPTIMALIT, spol. s.r.o.	56 140	50 494
SOFINCO S.A.	270	0
CALYON (Paříž) – poplatek za akvizici OTP Leasing (pozn. 14)	13 201	0
SOFINCO S.A. – dlužné dividendy	0	102 431
	<u>69 611</u>	<u>152 925</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		
CALYON S.A., organizační složka (Česká republika)	562	266
Bankovní záruky přijaté (podrozkahová položka)		
SOFINCO S.A. (dluhopisy, úvěry) (poznámka 22, 23)	9 037 000	9 037 000

27. Transakce se spřízněnými stranami (pokračování)

	2008	2007
Náklady na úroky		
SOFINCO S.A.	121 064	82 175
Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu		
OPTIMALIT, spol. s.r.o. přefakturace pojišťovněm (poznámka 6)	97 973	81 074
Výnosy z dividend		
OPTIMALIT, spol. s.r.o. (poznámka 14)	1 517	2 437
Náklady na poplatky, provize a operativní leasing		
OPTIMALIT, spol. s.r.o. – přefakturace od pojišťoven (poznámka 6)	605 379	570 331
CALYON S.A., organizační složka (Česká republika)	0	3
	<u>605 379</u>	<u>570 334</u>
Správní náklady		
SOFINCO S.A.	135	136
CALYON S.A., organizační složka (Česká republika)	69	0
OPTIMALIT, spol. s.r.o. - přefakturace od pojišťoven (poznámka 10)	2 423	2 218
	<u>2 627</u>	<u>2 354</u>
Výše odměn členů dozorčí rady a vedení lze analyzovat následovně:		
	2008	2007
Dozorčí rada		
Odměny členům	1 374	1 132
Příspěvky na penzijní připojištění	9	9
	<u>1 383</u>	<u>1 141</u>
Vedení		
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	20 697	18 620
Příspěvky na penzijní připojištění	20	13
	<u>22 100</u>	<u>19 774</u>

Krátkodobé zaměstnanecké požitky zahrnují hrubé mzdy a zdravotní a sociální pojištění.

Členové vedení včetně členů představenstva používají auta Společnosti, jejichž celková nákupní cena činí 8 467 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (6 328 tis. k 31. prosinci 2007).

28. Smluvní závazky

Společnost uzavřela smlouvu o pronájmu kancelářských prostor. Pronájem byl sjednán na období do 31. března 2009. Celkové roční nájemné za všechny prostory činí 12 420 tis. Kč.

Společnost poskytuje úvěry prodejcům vozidel na základě schváleného finančního limitu pro každého prodejce v závislosti na jeho rizikovém profilu. Částka nevyužitých finančních limitů k 31. prosinci 2008 činí 399 758 tis. Kč (2007: 406 508 tis. Kč).

K 31. prosinci 2008 činí nevyužitý finanční limit na kreditní karty poskytnuté zákazníkům Společnosti 9 634 tis. Kč (2007: 11 245 tis. Kč).

Společnost nemá žádné jiné smluvní nezveřejněné závazky.

29. Podmíněné závazky

K 31. prosinci 2008 si vedení Společnosti není vědomo žádných významných nevykázaných podmíněných závazků.

30. Následné události

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se odehrály následující významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2008:

20. února 2009 došlo ke změně obchodního jména společnosti OTP Leasing, a.s na Credium Slovakia, a.s. a společnost OTP Poist'ovací Maklér, s.r.o. byla přejmenována na Optimalit Slovakia, s.r.o. (poznámka 14)

Mateřská společnost navýšila v březnu 2009 základní kapitál Společnosti o 485 000 tis. Kč na výsledných 785 000 tis. Kč.

Společnost se v roce 2009 přestěhovala, od 1. dubna 2009 sídlí na adrese Bucharova 2657/12, Park Office, 158 00 Praha 13, Česká Republika (předchozí sídlo Společnosti bylo ve Vladislavově ulici 17/1390, 110 06 Praha 1, Česká republika)

Společnost uzavřela nájemní smlouvu o pronájmu nových kancelářských prostor na dobu určitou v trvání 65 měsíců počínaje dnem 1. dubna 2009, s možností prodloužení. Roční nájem činní 383 512 EUR, a je každoročně zvyšován o inflaci.

Podle rozhodnutí jediného akionáře ze dne 5. srpna 2009 byly vyplaceny dividendy za rok 2007 v částce 84 080 700 Kč.

Doplňující informace k výroční zprávě

Souhrnný popis nemovitostí držených společností Credium, a.s.

Credium, a.s., bylo pronajímatelem pozemků, staveb a zařízení bývalého areálu Pivovaru Most v pořizovací ceně 40,1 mil.Kč, který byl pronajat společnosti Reklamní agentura Aa, s.r.o., přičemž bylo zřízeno zástavní právo k uvedeným nemovitostem ve prospěch HVB Bank ČR a.s., která na financování této leasingové smlouvy poskytla finanční prostředky. V říjnu 2008 došlo k ukončení této leasingové smlouvy.

Dále je Credium, a.s. vlastníkem autosalonu v pořizovací ceně 18,1 mil. Kč, který je pronajat společnosti Brnocar a.s. Brno, a autosalonu v pořizovací ceně 25,2 mil. Kč, který je pronajat společnosti Auto Bayer s.r.o. Slavkov u Brna. Smlouvní podmínky se společností BRNOCAR a.s Brno byly na žádost klienta v průběhu roku 2008 upraveny, tak aby byly v souladu s požadavky jeho dohlížejícího státního orgánu.

Údaje o závislosti společnosti na patentech nebo licencích

Společnost Credium, a.s., není majitelem žádných patentů ani licencí. Společnost Credium, a.s., není závislá na průmyslových, obchodních či finančních smlouvách, jež mohou mít zásadní vliv na její podnikatelskou činnost.

Údaje o soudních, správních nebo rozhodčích řízeních za poslední dvě účetní období

Společnost Credium, a.s., nevede a nevedla žádné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci společnosti.

Osoby ovládající Credium, a.s. a Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Akcionářem společnosti Credium, a.s. byla po celé uplynulé účetní období společnost SOFINCO S.A. se sídlem 27, Rue de La Ville L'Eveque, 75008 Paris, Francie.

Během účetního období končícího 31. prosince 2008, ani v následujícím období do data vydání Výroční zprávy nedošlo k veřejné nabídce na převzetí akcií Credium, a.s., od třetích stran a ani Credium, a.s., neučinil žádnou veřejnou nabídku na převzetí akcií jiných společností.

Vzhledem k tomu, že společnost neměla v běžném účetním období uzavřenu ovládací smlouvu, sestavuje zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění.

Popis koncernu, jehož je společnost součástí a postavení společnosti v koncernu

Credium, a.s. je součástí francouzské skupiny Credit Agricole. Osobou přímo ovládající Credium je od 18. srpna 2005 společnost SOFINCO SA se sídlem 27, Rue de La Ville L'Eveque, 75008 Paris, Francie, která byla v tomto období taktéž jediným akcionářem. Společnost SOFINCO S.A. je z téměř 99% vlastněna skupinou Credit Agricole.

Společnost Credium, a.s. působí pouze na trhu v České republice a není závislá na ostatních subjektech ve skupině.

Informace podle § 118 zákona 104/2008 Sb. (Zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem, nerozděleným ziskem a rezervními fondy (přesné částky jsou uvedeny v účetní závěrce, která je součástí této Výroční zprávy). Základní kapitál k 31.12.2008 v částce 300 mil. Kč je tvořen 300.000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1.000 Kč v zaknihované podobě. Akcie jsou splaceny v plné výši. Všechny akcie jsou stejného druhu, jsou spojeny se stejnými právy a povinnostmi, hlasovací právo spojené s každou akcií je stejné. Převoditelnost cenných papírů není nijak omezena. Společnost neemitovala akcie spojené se zvláštními právy. Hlasovací práva spojená s akciemi nejsou nijak omezena. Emitentovi nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, které by měly za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv. Neexistují žádná zvláštní pravidla, určující volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov společnosti, pravidla jsou popsána ve stanovách emitenta.

Členové představenstva nemají zvláštní pravomoci, ani pověření podle § 161a a § 210 Obchodního zákoníku. Neexistují žádné smlouvy, ve kterých by byl emitent smluvní stranou, a které by nabyly účinnosti, změnily se, nebo zanikly v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí. Mezi emitentem a členy jeho představenstva nebo zaměstnanci nejsou uzavřeny smlouvy, kterými by byl emitent vázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí. Neexistují programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům představenstva umožněno nabyvat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

Významné události po datu účetní závěrky

Management společnosti rozhodl s platností od 1.4.2009 ukončit financování ojetých osobních a ojetých užitkových vozidel prostřednictvím sítě autobazarů z důvodu snížení rizika společnosti.

Informace o odměnách externím auditorům

V uplynulém účetním období byly auditorům vyplaceny emitentem odměny v objemu 2.469.330 Kč, vše za činnosti spojené s auditem účetních závěrek.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008

Společnost Credium, a.s., se sídlem Bucharova 2657/12, Park Office, 158 00, Praha 13, IČ: 25139886, (dále jen Společnost) je povinna za uplynulé účetní období sestavit tzv. Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami dle § 66a odstavec 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění.

Osobou přímo ovládající emitenta byla v účetním období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 společnost SOFINCO SA se sídlem 27, Rue de La Ville L'Eveque, 75008 Paris, Francie, která byla v tomto období taktéž jediným akcionářem emitenta.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

Společnost uzavřela během výše uvedeného účetního období tyto smlouvy s propojenými osobami:

- Mezi Společností a společností **CALYON S.A.**, organizační složka, Ovocný trh 8, Praha 1, 117 19, IČ 27391639 byla uzavřena:
 - Leasingová smlouva č. 58080196 ze dne 22.03.2008 na vozidlo Škoda Octavia 1,9 TDI PD Elegance
 - Leasingová smlouva č. 58080491 ze dne 20.06.2008 na vozidlo Citroën C5 2,0 Hdí Tourer Exclusive

- Společností **SOFINCO S.A.**, se sídlem 27, Rue de La Ville L'Eveque, 75008 Paris, Francie byla společnosti Credium, a.s. poskytnuta:
 - Dlouhodobá půjčka ze dne 24.10.2008 ve výši 200.000.000 Kč, s datem splatnosti 24.10.2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Dlouhodobá půjčka ze dne 14.11.2008 ve výši 600.000.000 Kč, s datem splatnosti 14.11.2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Dlouhodobá půjčka ze dne 18.11.2008 ve výši 200.000.000 Kč, s datem splatnosti 18.11.2009, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Dlouhodobá půjčka ze dne 3.12.2008 ve výši 250.000.000 Kč, s datem splatnosti 3.12.2009, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Krátkodobá půjčka ze dne 4.11.2008 ve výši 200.000.000 Kč, s datem splatnosti 18.11.2008, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Krátkodobá půjčka ze dne 12.11.2008 ve výši 17.000.000 EUR, s datem splatnosti 12.12.2008, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
 - Krátkodobá půjčka ze dne 12.12.2008 ve výši 17.000.000 EUR, s datem splatnosti 12.1.2009, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla společnosti žádná újma.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že tuto zprávu sestavilo na základě informací, které mělo aktuálně k dispozici či které si s vynaložením péče řádného hospodáře mohlo opatřit, a že informace uvedené k jednotlivým případům popsáním v této zprávě podle jeho přesvědčení odpovídají skutečnosti.

V Praze, dne 30. března 2009

Luděk Keltyčka
Předseda představenstva
a generální ředitel
Credium, a.s.

Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu

Čestné prohlášení

Luděk Keltyčka, předseda představenstva a generální ředitel Credium, a.s., prohlašuje, že údaje uvedené ve výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení společnosti, nebyly vynechány.

Luděk Keltyčka
předseda představenstva
a generální ředitel