



Výroční zpráva 2010

Credium, a.s.

OBSAH

Profil společnosti	2
Charakteristika společnosti.....	2
Předmět podnikání společnosti	3
Základní finanční ukazatele	3
Úvodní slovo představenstva.....	4
Představenstvo a Dozorčí rada	6
Ostatní osoby s řídicí pravomocí	9
Organizační schéma společnosti	10
Zpráva představenstva společnosti.....	11
Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě	18
Zpráva nezávislého auditora k individuální účetní závěrce.....	20
Individuální účetní závěrka.....	22
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce	59
Konsolidovaná účetní závěrka	61
Doplňující informace k výroční zprávě.....	98
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010.....	103

Profil společnosti

Obchodní firma:	Credium, a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo:	Bucharova 2657/12, Office Park, 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 2010 částku 785 000 000 Kč a je tvořen 785 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč v zaknihované podobě. Akcie byly splaceny v plné výši. Práva a povinnosti plynoucí z těchto akcií se řídí Obchodním zákoníkem a Stanovami společnosti.
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 je 785 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. V pořadí společností financujících osobní a užitkové vozy a motocykly se usadila na 3. pozici.

Společnost Credium, a.s. rozšířila na trhu financování dopravní techniky seznam značkového financování, vedle značek Fiat, Alfa Romeo a Lancia, o vozy Hyundai a Mazda, a to jak ve směru k dealerům, tak koncovým zákazníkům.

Svoji obchodní působnost rozvíjí Credium vedle českého trhu i na Slovensku, a to prostřednictvím dceřiné společnosti Credium Slovakia, a.s.

Snadná dostupnost služeb koncovým zákazníkům je zajištěna spoluprací s obchodními partnery – dealery vozidel – jimž poskytuje zejména administrativní servis rozsáhlá síť poboček a expozitury 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 rozvíjí své působení v segmentu spotřebitelského bezúčelové financování, kde se přímo zaměřuje na retailového zákazníka. Vedle vydávání kreditních karet, poskytování on-line bezúčelových půjček www.nejlevnejsipujcka.cz rozšiřuje svůj vliv i na trhu splátkového prodeje v síti vybraných obchodů a v obchodních řetězcích.

Předmět podnikání společnosti podle čl. 4 stanov

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

Základní finanční ukazatele

		1. ledna 2010	1. ledna 2009
	jednotky	-	-
		31. prosince 2010	31. prosince 2009
Celková aktiva	tis. Kč	11 314 225	11 381 652
Základní kapitál	tis. Kč	785 000	785 000
Vlastní kapitál	tis. Kč	1 278 600	1 223 798
Zisk běžného období	tis. Kč	150 410	100 640
Počet akcií	ks	785 000	785 000
Zisk na jednu akcii	tis. Kč	0,201	0,128
Tržby (úrokové výnosy)	tis. Kč	693 302	699 296
Počet nově uzavřených smluv	počet	10 536	11 779
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	počet	183	191
Počet obchodních míst	počet	14	14

Úvodní slovo představenstva

Vážení přátelé,

ohlédnutí za rokem 2010, kterému je tato výroční zpráva věnována, nemůže začít jinak než pohledem na celkový hospodářský vývoj v České republice. Zveřejněné statistiky ukazují, že v uplynulém roce si česká ekonomika udržela zhruba stejnou úroveň tempa růstu jako v roce 2008. O 2,2 % stoupl HDP ve srovnání s krizovým rokem 2009, kdy se ekonomika meziročně propadla o 4 %. Koncem roku jsme poprvé po téměř dvou letech zaznamenali nárůst zaměstnanosti, ale úroveň předchozího roku nedosáhla. Co se nezměnilo, byl trend z roku 2009, kdy lidé neutráceli, přetrvával pomalý růst výdajů jak u domácností, tak firem. Spotřebitelské úvěry zaznamenaly dokonce v celku meziroční snížení a pokračoval trend osobních bankrotů, kdy za celý rok 2010 bylo evidováno na čtyři tisíce lidí, kteří o něj požádali. Jen zvolna se zvětšovala poptávka po nebankovních finančních produktech ze strany firem. To všechno bezesporu poznamenalo i financování automobilů, které ještě zaznamenalo meziroční pokles o 5,4 %.

Jak v této situaci obstála naše společnost? Výsledky ukazují, že díky správně zvolené obchodní strategii jsme dokázali negativním vlivům čelit a zaznamenat řadu úspěchů. Zjednodušeně řečeno, Credium, a.s. tento trend nekopírovala. Naopak, objem financování 3,54 miliardy Kč z nás dělá, podle propočtů České leasingové a finanční asociace (ČLFA), společnost s vůbec nejnižším rozdílem, odpovídající jen 0,1% ve srovnání s rokem předchozím. Dokázali jsme, přes nelehké podmínky na trhu, vykázat rostoucí hospodářský výsledek. Zisk společnosti Credium, a.s., po zdanění, jak podrobněji uvádí účetní závěrka, převýšil hranici 150 mil. Kč, zisk celé skupiny Credium pak dosáhl téměř 160 mil. Kč. Celá skupina – Credium, a.s. a Credium Slovakia, a.s. - dosáhla produkce ve financované částce téměř 177,5 mil. eur (ekvivalent 4 484 mld. Kč). Pokud chceme porovnat výkonnost obou společností poměrově, pak se Credium, a.s. podílí na výsledku z 88,5%, a 11,5% připadá na Credium Slovakia, a.s. Financování dopravní techniky tvoří 92% z celkového výsledku.

Co považujeme za zásadní, je fakt, že Credium, a.s. ve statistice "Pořadí společností při financování všech finančních produktů sloužících k financování osobních a užitkových vozů a motocyklů", jak jej sestavuje ČLFA, si udrželo a potvrdilo 3. pozici, a to již druhý rok po sobě. Význam Credium, a.s. jako hráče na trhu navíc stoupl o 0,5%, dnes zaujímáme tržní podíl 9,7% na financování vozů do 3,5 t (9,2% v 2009) a uzavřeli jsme se zákazníky 10 536 nových smluv. Credium Slovakia, a.s. dnes zaujímá 10. pozici s tržním podílem 3,3%. Na celkovém počtu nově registrovaných (prodaných) vozidel v ČR, kterých bylo přes 180 tisíc, se Credium, a.s. podílelo 4,8% na celkovém prodeji (4,7% v 2009) a Credium Slovakia 2,8%. Rostoucí tržní podíl Credium Slovakia spolu s výkonností v podobě 2 118 nových smluv jen potvrzují, že vstup na slovenský trh a založení dceřiné společnosti bylo strategicky správným rozhodnutím. Proto byl rok 2010 i obdobím, kdy jsme nejen stabilizovali naše zahraniční aktivity, ale i se plně soustředili na posilování dobrého jména značky Credium na Slovensku, nám nejbližším trhu.

Všechny naše pozitivní výsledky bezesporu ovlivnila přijatá a rozvíjející se strategie značkového financování, rozeběhnutá se značkami Fiat, Alfa Romeo, Lancia a Mazda v České republice a na Slovensku na úrovni velkoobchodního financování skladů a retailového financování. I díky tomu bylo každé čtvrté auto značky FIAT a každé páté značky Mazda, které se loni prodalo v České republice, financováno s námi. Vynechat nemůžeme ani značkové financování vozů ISUZU a velmi úspěšné financování vozů značky Hyundai v České republice.

Nejdynamičtější byl v Credium a.s. v roce 2010 vývoj spotřebitelského financování, kde objem poskytnutých půjček dosáhl 261 mil Kč, což je meziročně o 192 mil Kč více. Přitom nebankovní trh spotřebitelských úvěrů loni meziročně poklesl o 7,5 % v důsledku růstu nezaměstnanosti, omezování výdajů domácností a poklesu jejich úvěrovatelnosti. Zájem trhu o půjčky od Credium a.s. byl přesto nečekaně vysoký. Produkt Nejlevnější půjčka, o kterou si zákazníci žádají on-line, vykazuje stoupající zájem bezpochyby díky její snadné dostupnosti na internetu, ale i díky cenové strategii nízkých nákladů. Produkt byl uveden na trh v listopadu 2009 a po roce fungování vykazala nejlevnejsipujcka.cz nárůst objemů financování přes 700 %. V případě kreditních karet jich Credium a.s. vydala oproti roku 2009 o 60 % více a jejich počet dosáhl na konci roku 2010 počtu 17 500 kusů. Nově uvedeným produktem z konce roku 2009 se stal splátkový prodej mající charakter koupě zboží na splátky, jehož místo na trhu Credium ověřuje na stovkách obchodních míst v síti spolupracujících obchodů, především s elektronikou.

Jestli jsme dosud hovořili především v číslech, nesmíme zapomenout také zmínit, že za těmito čísly stojí aktivní řízení rizika a kontrolní mechanismy včetně interního auditu. Trend rizikovosti našeho portfolia se nám podařilo v roce 2010 udržet na velmi dobré úrovni. Poměr celkového objemu opravných položek a nesplacené jistiny všech námi poskytovaných produktů nepřesáhl 0,7%. V tomto směru byla velkým přínosem v roce 2010 úzká spolupráce a přebírání zkušeností od našeho akcionáře Crédit Agricole Consumer Finance. Mohli jsme se užívat zaměřit na soustavnou práci s našimi obchodními partnery a na jejich výběr. Potvrdilo se tak nepsané pravidlo, že kvalitní prodejce vozidel má i kvalitní, a tedy pro financující společnost méně rizikové zákazníky. Odpovědí z naší strany je potom nabídka co nejlepších služeb, mezi něž můžeme započítat například jednoduché a rychlé schvalování leasingů a úvěrů pro společné klienty. Totéž platí i pro oblast spotřebitelských půjček. Jestli se nám zde v roce 2010 podařilo uřídit rizikovost, a to hovoříme o roce, kdy obzvláště půjčka poskytovaná přes internet zaznamenala prudký nárůst ve stovkách procent, je to výsledek především nastoupeného trendu zkvalitňování našich scorovacích nástrojů a efektivního využívání informací z Nebankovního a bankovního registru a z registru Solus, v němž budeme pokračovat i v roce 2011. A v oblasti vnitřních kontrolních mechanismů nejde o kontrolu pro kontrolu, ale o eliminaci rizikových míst za účelem preventovat a ochránit celou společnost, a to nezávislým hodnocením procesů, jak jsou nastaveny pro jednotlivá oddělení, zda mezi nimi funguje logické propojení, propojení na jiná oddělení, zda každý krok procesu má své opodstatnění a osobu, která je za daný krok zodpovědná. A to se nám již po dva roky, kdy vzniklo specializované oddělení permanentních kontrol a interního auditu (RCPR), daří.

Poprvé je ve výroční zprávě nové, nebo přesněji, upravené logo naší společnosti, které symbolizuje viditelné přihlášení se k jedné z největších bankovních skupin světa, Crédit Agricole Group. Stalo se tak jako reakce na skutečnost, že v dubnu 2010 došlo k fúzi mateřské společnosti SOFINCO s Finaref ve společnost Crédit Agricole Consumer Finance se sídlem v Paříži, která se stala 100 % vlastníkem Credium, a.s.

Za každé číslo ve výroční zprávě, za dosažený výsledek, je třeba dosadit usilovnou práci všech pracovníků Credium a.s., a není důležité, zda vedli každodenní jednání s partnery a klienty, nebo poskytují nutný servis a podporu, bez nichž by jemný mechanismus naší společnosti nemohl hladce běžet. Především díky našim lidem, protože okolní ekonomické vlivy můžeme jen těžko sami změnit, lze říci, že výsledky za rok 2010 jsou dobrým základem pro úspěšné zvládnutí roku 2011.

Představenstvo společnosti Credium, a.s.

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. Miroslav Halička **člen představenstva**

Narozen v r. 1972, v roce 1995 promoval na Vysoké škole ekonomické v Banské Bystrici, obor finance. Od r. 1998 pracoval ve společnosti ČSOB Leasing, a.s. jako finanční analytik, později jako risk manažer. V letech 2005 – 2006 působil jako poradce člena představenstva ČSOB a.s. V květnu 2006 nastoupil do společnosti Credium, a.s. na pozici ředitele úseku řízení rizik. V červenci 2009 se stal členem představenstva společnosti. Od října 2009 působí současně jako předseda představenstva dceřiné společnosti Credium Slovakia, a.s.

Bruno Regis Claude Lombard **člen představenstva**

Narozen v roce 1967, v roce 1991 promoval na univerzitě v Dijonu ve specializaci analýza ziskovosti. V roce 2002 absolvoval obor informační systémy na Sorbonně a v roce 2008 tamtéž získal titul *master* v oboru aplikovaná organizace. Od roku 1994 pracoval ve společnosti Sofinco jako projektový manažer a poté jako Country manager pro Nizozemsko. Od července roku 2009 působí jako člen představenstva společnosti Credium, a.s. odpovědný za oblast projektů, IT a komunikace s klienty.

Žádný z členů představenstva nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy.

Žádný z členů představenstva ani jim osoba 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 0 Kč. Odměna je stanovena v souladu se smlouvami mezi členy představenstva a společností jako fixní. Členové představenstva z titulu svého členství nezískali také žádné další peněžní ani nepeněžní příjmy. Pracovní adresou všech členů představenstva je sídlo společnosti. U členů představenstva neexistuje žádný střet zájmů.

V uplynulém období nedošlo ve složení představenstva společnosti Credium, a.s. k žádným změnám.

Dozorčí rada

Amir Djourabtchi předseda dozorčí rady

Narozen v roce 1957. V roce 1980 promoval na Post Graduate management 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 ve vedoucích funkcích, včetně zahraničí, (Maďarsko, Argentina, Brazílie) působil do roku 2007. V listopadu 2007 byl jmenován ředitelem divize dceřiných společností a afiliací společnosti Sofinco. Předsedou dozorčí rady je od dubna 2008.

Valérie Raymonde Renée Calvet. členka dozorčí rady

Narozena v roce 1970, v roce 1992 promovala na Toulouse Business University a v roce 1994 na Bordeaux Business and Management School. V roce 1994 začala pracovat ve společnosti Sofinco na různých pozicích v oblasti obchodu, do roku 2007 působil jako obchodní manažer pro Francii. Po roce 2007 přešla jako Key Account manager do mezinárodní divize společnosti Sofinco a od roku 2009 pracuje jako Country manager pro Českou republiku a Slovensko. Členkou dozorčí rady je od prosince 2009.

Ing. Leoš Sypták člen dozorčí rady

Narozen v roce 1975. V roce 1999 absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor finance. Ve společnosti Credium, a.s. (dříve ČP Leasing, a.s.) působí od roku 1999 nejprve na pozici referenta, resp. manažer odboru finančního řízení, od roku 2000 dosud jako vedoucí odboru finančního řízení. Od roku 2008 je členem European Works Council. V roce 2009 se podílel v rámci skupiny na založení dceřiné společnosti Credit Agricole Consumer Finance v Číně. Členem dozorčí rady je od dubna 2010.

Žádný z členů dozorčí rady nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy.

Žádný z členů dozorčí rady ani jim osoba 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 je stanovena v souladu se smlouvami mezi členy dozorčí rady a společností jako fixní. Vyjma těchto odměn nezískali členové dozorčí rady z titulu svého členství žádné další peněžní nebo nepeněžní příjmy. Pracovní adresou všech členů dozorčí rady je sídlo společnosti. U členů dozorčí rady neexistuje žádný střet zájmů.

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

Od 1.1.2010 pracoval ve funkci člena dozorčí rady ing. Jiří Vitouš, jemuž skončilo volební období v dubnu 2010, kdy byl do funkce zvolen ing. Leoš Sypták.

Ostatní osoby s řídicí pravomocí

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

Žádný z vedoucích pracovníků nebyl souzen pro trestný čin majetkové povahy.

Žádný z vedoucích ani jim osoba 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 tito povinni hradit PHM za km ujeté pro soukromé účely. V uplynulém období byl členům vedení společnosti z titulu použití služebního automobilu pro soukromé účely navýšen základ daně ze závislé činnosti celkem o částku 543 tis. Kč.

Politiku odměňování osob s řídicími pravomocemi má v kompetenci dozorčí rada. Výše odměn členů vedení se skládá z fixní a variabilní složky. Kritéria pro vyplacení variabilní složky mzdy tvoří kombinaci operačních kritérií a dosažení plánovaných obchodních a ekonomických cílů v účetním období.

V uplynulém období byly členům vedení společnosti vyplaceny mzdy ve výši 28 668 tis. Kč. Pracovní adresou všech těchto osob je sídlo společnosti. U ostatních osob s řídicí pravomocí neexistuje žádný střet zájmů.

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

Politika odměňování vedení je navržena dozorčí radou Společnosti a schválena představenstvem. Výše pevné měsíční mzdy je stanovena individuální smlouvou. Výše mzdy generálního ředitele je schvalována představenstvem, výše mzdy ostatních členů managementu je schvalována dozorčí radou. Kritéria pro výplatu ročních bonusů jsou každoročně schvalována dozorčí radou. Tato kritéria definují na jedné straně obecné cíle Společnosti, na druhé straně individuální cíle každého manažera. Výplata ročních bonusů vychází z auditovaných finančních výkazů pro daný rok a hodnocení dozorčí rady a představenstva.

Organizační schéma společnosti (k 31. prosinci 2010)

Generální ředitel

Luděk Keltyčka

Manažer řízení rizika a permanentních kontrol

Ing. Hana Kertészová

Interní auditor

Roman Štípák

Ředitel spotřebitelského financování

Ing. Bronislav Dvořáček

Projektový manažer

Ing. Jan Hevessy

Úsek informačních technologií

Ing. Josef Nádraský

Odbor marketingu

Mgr. Martin Kalvoda

Oddělení právní

Mgr. Veronika Pecharová

Odd. provozně-personální

PhDr. Eva Szántová

Úsek komunikace s klienty

Ing. Robert Šlik

Úsek obchodní

Petr Neužil

Odbor tvorby produktů

Radomil Zahrádka

Odbor klíčových zákazníků

Pavel Vanický

Pobočka nákladní dopravní techniky

Ing. Jiří Poběřežský

Úsek finanční

Ing. Šárka Vaňková, ACCA

Odbor finančního řízení

Ing. Leoš Sypták

Odbor účtárny

Ing. Miroslav Tuka

Oddělení Business Intelligence

Ing. Jiří Vitouš

Oddělení plánování

Mgr. Renata Krušinová

IFRS Specialista

Ing. Růžena Kotlářová PhD.

Úsek řízení rizik

Ing. Miroslav Halička

Odbor schvalování

Martina Králová

Odbor analýz

Ing. Jaroslav Lhotský

Odbor pohledávek a platební

kázně

Ing. Miroslav Sklář

Oblastní pobočky

Oblastní pobočka Střed – Praha

Oblastní pobočka Západ – Plzeň, pobočka Karlovy Vary, pobočka Ústí nad Labem

Oblastní pobočka Jih – České Budějovice; pobočka Jihlava

Oblastní pobočka Východ – Hradec Králové

Oblastní pobočka Sever – Liberec

Oblastní pobočka Morava Jih – Brno; pobočka Zlín

Oblastní pobočka Morava Sever – Ostrava; pobočka Olomouc

Zpráva představenstva společnosti

Vývoj na trhu a postavení společnosti

Rok 2010, byl rokem doznívající světové finanční krize, která po celý rok 2010 ovlivňovala všechny oblasti a obory fungování České republiky a výrazně se také projevila ve výkonnosti domácí ekonomiky, která už sice neklesala, ale dosáhla pouze minimálního růstu. Odhadovaný růst ekonomiky, vyjádřený vývojem hrubého domácího produktu (HDP), byl za celý rok 2010 2,3 %. Průměrná meziroční míra inflace v roce 2010 byla 1,5 % s prognózou mírného růstu v roce 2011. V průběhu roku 2010 se také dále zvyšovala obecná míra registrované nezaměstnanosti, která ke konci roku činila 9,6 % s potenciálem minimálních změn v roce 2011.

Členy České leasingové a finanční asociace (ČLFA) byly za všechny produkty předány do užívání předměty dle vstupního dluhu v celkové výši 108 mld. Kč, z toho movité předměty činily 105 mld. Kč a nemovité předměty 3 mld. Kč. Vzhledem k trvajícím nepříznivému hospodářskému vývoji, který byl doprovázen negativním naladěním spotřebitelů, došlo i v roce 2010 k mírnému poklesu financování, které poskytují členové ČLFA, oproti roku 2009 o 1,8 %.

Vývoj objemu všech finančních produktů v České republice dle vstupního dluhu (v mil. Kč)

Rok	2010		2009		2008	
	mil. Kč	% podíl	mil. Kč	% podíl	mil. Kč	% podíl
Komodita						
Technologie, stroje a počítače	14 682	13,6	17 570	15,9	28 244	16,2
Osobní a užitkové automobily	36 257	33,5	38 518	34,9	58 223	33,4
Nákladní dopravní technika	12 848	11,9	12 852	11,7	28 431	16,3
Nemovitosti	3 192	2,9	6 832	6,2	12 983	7,5
Ostatní	41 334	38,2	34 501	31,3	46 339	26,6
Celkem	108 313	100,0	110 273	100,0	174 221	100,0

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Vývoj objemu všech finančních produktů společnosti Credium, a.s. dle vstupního dluhu (v mil. Kč)

Rok	2010		2009		2008	
	mil. Kč	% podíl	mil. Kč	% podíl	mil. Kč	% podíl
Komodita						
Technologie, stroje a počítače	22	0,5	39	0,9	50	1,0
Osobní a užitkové automobily	3 525	87,1	3 542	85,2	4 382	85,2
Nákladní dopravní technika	226	5,6	506	12,2	659	12,8
Nemovitosti	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Ostatní	276	6,8	69	1,7	52	1,0
Celkem	4 049	100,0	4 157	100,0	5 144	100,0

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Ve statistice společností financujících osobní a užitkové automobily a motocykly, kterou vydává ČLFA, Credium udrželo a potvrdilo vynikající třetí místo, na které se propracovalo už v roce 2009. Přestože na trhu financování automobilů v České republice došlo oproti roku 2009 k poklesu, dosáhla společnost Credium v obchodní oblasti dobrých výsledků, zvýšila svůj podíl na trhu a tím posílila svoji pozici mezi největšími finančními společnostmi.

Vedle nejvýznamnějšího finančního produktu, kterým je účelový úvěr, nabízí a dále rozvíjí Credium a.s. úspěšně i další finanční nástroje tak, aby zajistila komplexnost nabídky dle potřeb zákazníků. Ti si tak mohou zvolit i z dalších forem financování – finančního a operativního leasingu, splátkového prodeje a úvěru spotřebitelského. Komodita osobních a užitkových automobilů do 3,5 tuny byla i v roce 2010 hlavní doménou společnosti.

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

Společnost	Rok 2010	Pořadí	Rok 2009	Pořadí
ŠkoFIN, s.r.o.	5 605	1.	5 994	1.
UniCredit Leasing CZ, a.s.	5 059	2.	4 587	2.
Credium, a.s.	3 540	3.	3 542	3.
ČSOB Leasing, a.s.	3 298	4.	3 141	4.
GE Money Auto, a.s.	2 487	5.	2 710	5.
s Autoleasing, a.s.	2 280	6.	2 441	6.
LeasePlan ČR, s.r.o.	1 999	7.	2 027	7.
Mercedes Benz Financial Services ČR s.r.o.	1 792	8.	1 964	9.
ESSO X, s.r.o.	1 593	9.	1 992	8.
ALD Automotive s.r.o.	1 588	10.	1 585	10.
ARVAL CZ s.r.o.	1 126	11.	1 059	13.
VB Leasing CZ, s.r.o.	1 007	12.	1 014	14.
PSA FINANCE Česká republika, s.r.o.	1 000	13.	1 169	11.
BUSINESS LEASE s.r.o.	673	14.	624	16.
Toyota Financial Services Czech s.r.o.	532	15.	407	19.

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Dynamika růstu / poklesu financování osobních a užitkových vozů a motocyklů

	jednotky	Rok 2010	Rok 2009	Rok 2008
Autofinance – trh celkem	mil. Kč	36 498	38 518	58 223
Autofinance – Credium, a.s.	mil. Kč	3 540	3 542	4 382
Podíl Credium, a.s. na trhu	%	9,7	9,2	7,5
Autofinance – růst / pokles trhu celkem	%	95	66	95
Autofinance – růst / pokles Credium, a.s.	%	100	81	132

Zdroj: Česká leasingová a finanční asociace

Očekávaná hospodářská a finanční situace společnosti v následujícím období

Rok 2010 byl, i přes přetrvávající složitou situaci v ekonomice i na trhu, pro společnost Credium, a.s. úspěšný. I přes očekávané pouze mírné oživení ekonomiky je pro rok 2011 hlavním záměrem firmy navýšit objem realizovaných obchodů a ziskovost společnosti, zůstat i nadále jedním z nejdůležitějších hráčů na trhu financování dopravní techniky a více se prosadit na trhu spotřebitelského financování.

Obchodní politika

Zhodnocení roku 2010

V roce 2010 došlo v České republice k poklesu prodeje nových vozidel v kategorii do 3,5 tuny o 0,2 % oproti roku 2009. V tomto výsledku je zahrnut nárůst u nových osobních vozidel o 4,7 %, u nových užitkových vozů naopak došlo k poklesu o 40,4 %. Celkový pokles prodeje nových vozidel v kategorii do 3,5 tuny byl způsoben zejména doznívající finanční krizí, která stále ještě ovlivňovala všechny oblasti fungování České republiky a vyvolávala nejistotu a obavy z budoucnosti u většiny potenciálních zákazníků a přímo i nepřímo způsobila odkládání nebo zrušení předpokládaného nákupu a financování nového automobilu nebo jiné dopravní techniky.

I v roce 2010 se ve financování dopravní techniky dále prohlubovala konkurence mezi leasingovými společnostmi a ostatními finančními institucemi zabývajícími se financováním dopravní techniky. 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 rok 2007 byl v České republice z ekonomického pohledu posledním rokem konjunktury a ve společnosti Credium rokem obrovského nárůstu obchodů, které se podařilo realizovat, tak roky 2008 - 2010 byly v době trvání finanční krize u nás i ve světě pro Credium roky udržení a vylepšení dosažených pozic na poli obchodním při změně v zastoupení finančních produktů. Pozici dominantního produktu ve společnosti 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. V loňském roce společnost také zvýšila své aktivity ve značkovém financování. Kromě už dlouhodobě velmi úspěšného značkového financování vozů Fiat, Alfa Romeo, Lancia a Hyundai, společnost v roce 2010 úspěšně rozvinula velkoobchodní a retailové financování na značku Mazda, a to jak v České republice, tak i na Slovensku.

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. Úspěšně se také rozvíjí nabídka ve spotřebitelském financování.

Distribuční kanály

Společnost nabízí finanční služby a produkty dvěma 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.
- stále se rozšiřující tým specializovaných odborníků dynamicky rozvíjí prodej produktů bezúčelového spotřebitelského financování.

Produktová nabídka

Produktová nabídka společnosti Credium je především zaměřena na financování všech druhů komodit dopravní techniky fyzickým osobám podnikajícím i nepodnikajícím a právnickým osobám, a to formou účelového úvěru, finančního leasingu, splátkového prodeje a operativního leasingu včetně zajištění full servisu. Spotřebitelské financování má v produktové nabídce bezúčelový úvěr, splátkový prodej a kreditní karty.

V oblasti pojištění, které je většinou zaměřeno na dopravní techniku, společnost úspěšně spolupracuje se všemi renomovanými společnostmi působícími na tomto poli v České republice.

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

Spotřebitelské financování

Hotovostní půjčky v roce 2010 představovaly nejdynamičtější produkt v portfoliu společnosti, zájem o tento produkt na trhu byl nečekaně vysoký. Hlavním důvodem byla cenová strategie nízkých nákladů pro klienty a jasné a srozumitelné podmínky při uzavření smlouvy.

V oblasti financování zboží v místě prodeje společnost nabízela své služby na stovkách obchodních míst, zejména v segmentu elektroniky.

Počet vydaných kreditních karet se oproti roku 2009 zvýšil o 60 % a na konci roku 2010 dosáhl 17 500 ks. Kreditní karta je nabízena jako bonus pro klienty, kteří kartu využívají zejména kvůli výhodným podmínkám a programu slev u partnerů společnosti.

Investiční politika a projekty

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. (nyní Credium Slovakia, a.s.) a její dceřiné společnosti OTP Poisťovací Maklér, s.r.o. (nyní Optimalit Slovakia, a.s.), ke které došlo v listopadu 2008.

Projekty společnosti Credium jsou významným a důležitým pohonem v mnoha oblastech rozvoje společnosti. V roce 2010 došlo k investicím do projektů, které ve společnosti probíhaly, v objemu více než 6 mil. Kč. Společnost se k dalším budoucím investicím pevně nezavázala.

V roce 2010 společnost Credium, a.s. realizovala několik úspěšných projektů. Jednalo se především o přípravu společnosti na změnu zákona o spotřebitelském úvěru, který od 1.1.2011 přinesl nová pravidla pro finanční společnosti, poskytující spotřebitelské půjčky fyzickým osobám. Společnost Credium, a.s. tímto projektem přinesla svým klientům ještě vyšší kvalitu informací při financování automobilů a při využití spotřebitelských úvěrů. Dalším projektem bylo doplnění produktu Splátkový prodej o možnost sjednání pojištění k tomuto produktu.

V průběhu roku 2010 byly spuštěny projekty zaměřené na zefektivnění procesů a produktů ve všech oblastech společnosti. Tyto projekty budou pokračovat i v roce 2011.

Finanční politika

Komentář k finanční situaci a výsledkům hospodaření společnosti

Za rok 2010 dosáhla společnost Credium individuálního čistého zisku v objemu 150.410 tis. Kč (podle Mezinárodních účetních standardů), což je nejlepší výsledek v historii její existence. Vlastní kapitál společnosti dosáhl k 31. prosinci 2010 výše 1.278.600 tis. Kč. Za rok 2010 dosáhla společnost Credium konsolidovaného čistého zisku v objemu 159.882 tis. Kč (podle Mezinárodních účetních standardů). Vlastní kapitál společnosti dosáhl k 31. prosinci 2010 konsolidovaně výše 1.258.536 tis. Kč.

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

V roce 2010 došlo opět k mírnému snížení úrokových sazeb z úvěrů, které společnost čerpala k financování svých obchodních potřeb. V tomto roce společnost nadále spolupracovala s dosavadními partnery na finančním trhu a financovala se prostřednictvím úvěrů. Podařilo se sjednat výhodnější podmínky u úvěrových smluv a možnost financování se splatností až 4 roky, což ještě více posílilo finanční stabilitu společnosti. Zároveň probíhala jednání o možnostech dalšího výhodného financování.

Řízení rizik a správa uzavřených leasingových smluv

I v roce 2010 se společnosti Credium, a.s. podařilo udržet velmi dobrý trend rizikovosti portfolia, když suma vytvořených opravných položek a odepsaných pohledávek všech poskytovaných produktů nepřesáhla 0,7% z celkového objemu nesplacené jistiny.

Opětovně k tomu přispěla především spolupráce s hlavními partnery v oblasti financování nových osobních a užitkových vozidel. Zde se jednoznačně projevuje fakt, že kvalitní prodejce vozidel má i kvalitní, a tedy pro financující společnost méně rizikové zákazníky. Dlouhodobým cílem společnosti je proto poskytovat partnerům co nejlepší služby, do čehož se počítá i jednoduché a rychlé schvalování produktů pro společné finální klienty.

Potěšitelná je i skutečnost, že se v minulém roce podařilo uřídit rizikovost v oblasti spotřebitelských půjček, kde především půjčka poskytovaná přes internet zaznamenala prudký rozvoj. V této oblasti se chce společnost v dalším období zaměřit na zvyšování procenta schválených úvěrů, k čemu by mělo přispět zkvalitnění scoringových nástrojů a efektivní využívání informací z nebankovního a bankovního registru a z registru Solus.

V oblasti financování korporátních klientů se po zkušenostech z předchozího roku poznamenaného krizí společnost zaměřila především na již existující zákazníky s dobrou platební morálkou, kterým byla financována jak obnova vozového parku, tak i jejich rozvojové aktivity.

Kromě toho se v minulém roce podařilo úspěšně splnit další z cílů, kterým byla integrace procesů řízení rizik s dceřinou společností Credium Slovakia, což vytvořilo předpoklad pro další zlepšení výsledků skupiny Credium.

Rok 2010 byl také ve znamení detailní revize a optimalizace procesů klientského servisu s cílem zásadního snížení časové náročnosti prací, spojených s vyřizováním požadavků klientů. Byla nastavena nová organizace týmu a zahájena implementace programu SOPTIC pro zpracování klientských požadavků a pro komunikaci s připravovaným klientským webovým rozhraním, které bylo spuštěno počátkem roku 2011. Tohle rozhraní umožňuje klientovi zadávat své požadavky z pohodlí domova či kanceláře 7 dní v týdnu 24 hodin denně.

V souvislosti s rozvojem nových produktů spotřebitelského financování byla provedena i úprava procesů pro zpracování produktu internetové půjčky a splátkového prodeje s cílem rychlého vyřízení a poskytnutí půjčky klientům.

Informační technologie

Jako každý rok, byl i v roce 2010 investován významný objem finančních prostředků do oblasti IT technologií a aplikací.

V roce 2010 se společnost zaměřila na vyšší zabezpečení svých IT systémů. Hlavním projektem bylo dokončení virtualizace firemní IT infrastruktury. To je zároveň příprava na budoucí projekt Business Continuity Planning (BCP), který by měl dále zvýšit dostupnost firemních dat a aplikací, a zabezpečit provoz společnosti i v případě nepředvídatelných situací, jako mohou být přírodní katastrofy nebo teroristický útok. Realizace projektu BCP je naplánována na rok 2011.

V oblasti IT aplikací byl kladen hlavní důraz na optimalizaci podporovaných business procesů. Došlo ke zlepšení obchodních aplikací u většiny produktů společnosti a tím i ke zjednodušení práce a vyšší dostupnosti jednotlivých IT aplikací. Společnost se také zaměřila na optimalizaci back office systémů a návazných aplikací, což opět vedlo ke zjednodušení a zrychlení práce na straně uživatelů, což se projevilo v úspoře nákladů.

Personální politika společnosti

Rok 2010 pokračoval v duchu roku 2009 ovlivněn ekonomickou situací na trhu. Pozornost v personální oblasti byla zaměřena na řešení problémů souvisejících s optimalizací stavu zaměstnanců a snižováním nákladů. I v této situaci však pokračovalo vzdělávání zaměstnanců, zejména středního managementu. Společnost se zaměřila na podporu a profesní rozvoj klíčových zaměstnanců a talentů. Navzdory složitější situaci byly výsledky každoročního průzkumu spokojenosti zaměstnanců velmi uspokojivé s vysokou mírou loajality a pocitu sounáležitosti.

Počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců za uplynulé období	183
Počet zaměstnanců k 31.12.2010	178
Počet zaměstnanců k 31.12.2009	187
Z toho na centrále	111
Z toho na pobočkách	67
Z toho žen	97
Z toho mužů	81

Věková struktura zaměstnanců

20 – 30 let	33,5 %
31 – 40 let	38,3 %
41 – 50 let	23,1 %
více než 50 let	5,1 %
průměrný věk	35,2 roku

Očekávaná hospodářská a finanční situace společnosti v následujícím období

Rok 2010 byl pro společnost Credium, a.s., i přes pokračující nelehkou ekonomickou situaci, úspěšný. Společnost se zaměřila na dosažení plánovaného objemu obchodů a na minimalizaci rizikovosti svého portfolia. Cílem společnosti je být nadále jedním z hlavních hráčů na trhu financování dopravní techniky.

Plánovaný objem obchodů na rok 2011

Produkt	Plánovaný objem produkce
Finanční leasing	485 141
Operativní leasing	309 683
Spotřebitelský úvěr	3 156 293
Splátkový prodej	53 086
Internetové úvěry a úvěry poskytnuté na prodejních místech	412 987
Kreditní karty	46 117
CELKEM	4 463 306

Údaje jsou uvedeny ve financované částce v tis. Kč



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Credium, a.s.

Ověřili jsme individuální a konsolidovanou účetní závěrku společnosti Credium, a.s., identifikační číslo 25139886, se sídlem Park Office, Bucharova 2657/12, Praha 13 (dále „Společnost“) za rok končící 31. prosince 2010 uvedené v této výroční zprávě, ke kterým jsme dnes vydali výrok (dále "účetní závěrky").

Zpráva o výroční zprávě

Ověřili jsme soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2010 s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

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 účetních závěrkách, jsou s nimi ve všech významných ohledech v souladu. 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 2010 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

Akcionář společnosti Credium, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o ověření 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 2010 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá statutární orgán Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této Zprávě.

Rozsah ověření

Ověření jsme provedli v souladu s Auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. V souladu s tímto standardem jsme povinni naplánovat a provést prověrku s cílem získat omezenou jistotu, že Zpráva neobsahuje významné věcné 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 nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

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

29. dubna 2011



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Credium, a.s.

Ověřili jsme přiloženou individuální účetní závěrku společnosti Credium, a.s., identifikační číslo 25139886, se sídlem Park Office, Bucharova 2657/12, Praha 13 (dále „Společnost“), tj. výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „individuální účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za individuální účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této individuální 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.

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 účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. 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.



Akcionář společnosti Credium, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

29. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

CREDIUM, A.S.

Individuální účetní závěrka zpracovaná za rok končící 31. prosince 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Výkaz úplného výsledku

	Pozn.	2010	2009
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	693 302	699 296
Náklady na úroky a podobné náklady	5	- 313 808	- 349 892
Čisté úrokové výnosy		379 494	349 404
Ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob)	9	- 195 497	- 161 650
Čisté úrokové výnosy po odečtení ztrát ze snížení hodnoty a ztráty z prodeje zásob		183 997	187 754
Výnosy z poplatků, provizí, pojištění a operativního leasingu	6	738 083	568 160
Náklady na poplatky, provize a operativní leasing	6	- 307 098	- 218 985
Čisté výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu		430 985	349 175
Výnosy z dividend	14	1 721	1 544
Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	7	- 28 408	- 1 484
Ostatní čisté provozní výnosy	8	9 993	6 077
Správní náklady	10	- 415 288	- 396 006
Zisk před zdaněním		183 000	147 060
Daň z příjmů	11	- 32 590	- 46 420
Čistý zisk za účetní období		150 410	100 640
Ostatní úplný výsledek za účetní období		0	0
Úplný výsledek za účetní období celkem		150 410	100 640

Příloha na stranách 27 až 58 je nedílnou součástí této individuální účetní závěrky

CREDIUM, A.S.

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

Výkaz finanční pozice

	Pozn.	31. prosince 2010	31. prosince 2009
AKTIVA			
Dlouhodobý nehmotný majetek	12	41 328	50 664
Dlouhodobý hmotný majetek	13	526 226	494 259
Účasti s rozhodujícím vlivem	14	62 648	23 745
Čisté investice do finančního leasingu	15	2 776 638	4 163 197
Úvěry a pohledávky	16	7 661 034	6 300 553
Zásoby	17	162 447	266 535
Ostatní aktiva	18	61 711	39 147
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19	22 193	43 552
Aktiva celkem		11 314 225	11 381 652
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Závazky			
Půjčky	22	9 489 106	9 757 802
Odložený daňový závazek	11	87 987	83 160
Splatná daň z příjmu	11	19 194	11 486
Ostatní závazky	24	439 338	305 406
Závazky celkem		10 035 625	10 157 854
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	20	785 000	785 000
Rezervní fondy	21	44 088	39 056
Nerozdělený zisk	21	449 512	399 742
Vlastní kapitál celkem		1 278 600	1 223 798
Vlastní kapitál a závazky celkem		11 314 225	11 381 652

Příloha na stranách 27 až 58 je nedílnou součástí této individuální účetní závěrky

Individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 29. dubna 2011 a podepsána:

Luděk Keltyčka
předseda představenstva

Zdeněk Sirůček
finanční ředitel

CREDIUM, A.S.
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010
(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

Výkaz peněžních toků

Peněžní toky z provozní činnosti:	Pozn.	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Zisk před zdaněním		183 000	147 060
<i>Úpravy pro odsouhlasení čistého zisku a čisté hotovosti z provozní činnosti:</i>			
Odpisy	12, 13	155 810	117 878
Kurzové zisky		- 4 913	- 470
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	7	28 408	1 484
Výnosy z úroků	5	- 693 302	- 699 296
Výnosy z dividend	14	- 1 721	- 1 544
Náklady na úroky	5	313 808	349 892
Změna stavu opravných položek a odpisy pohledávek	9	80 791	78 362
<i>Změny v provozních aktivech a pasivech:</i>			
Čistá investice do finančního leasingu	15	1 373 750	1 577 905
Zásoby	17	143 738	- 104 570
Úvěry a pohledávky	16	- 1 484 732	- 1 561 662
Ostatní aktiva	18	- 22 564	- 17 918
Ostatní závazky	24	135 289	- 62 803
Výdaje spojené s nabytím předmětů operativního leasingu		- 218 205	- 228 157
Příjmy z prodeje předmětů operativního leasingu		26 116	79 061
Přijaté úroky		693 302	699 296
Zaplacené úroky		- 319 934	- 369 254
Zaplacená daň z příjmů		- 21 411	- 2 285
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		367 230	2 979
Peněžní toky z investiční činnosti:			
Výdaje spojené s nabytím zařízení a nehmotného majetku		- 14 760	- 47 861
Výdaje spojené s akvizicí dceřiné společnosti	14	0	- 8 570
Zvýšení kapitálu dceřiné společnosti	14	- 38 903	0
Přijaté dividendy od dceřiné společnosti	14	1 721	1 544
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		- 51 942	- 54 887
Peněžní toky z finanční činnosti:			
Snížení peněžních prostředků z důvodu splacení půjček		- 9 944 300	- 10 158 753
Zvýšení peněžních prostředků z důvodu čerpání půjček		9 703 449	9 928 874
Navýšení základního kapitálu		0	485 000
Vyplacené dividendy	21	- 95 608	- 186 504
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		- 336 459	68 617
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		- 21 171	16 709
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku	19	43 552	26 990
Dopad změn ve směnném kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		- 188	- 147
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	19	22 193	43 552

Příloha na stranách 27 až 58 je nedílnou součástí této individuální účetní závěrky

Výkaz změn vlastního kapitálu

	Pozn.	<u>Základní kapitál</u>	<u>Rezervní fondy</u>	<u>Nerozdělený zisk</u>	<u>Celkem</u>
Zůstatek k 1. lednu 2009		300 000	33 665	490 997	824 662
Vyplacené dividendy	21	0	0	- 186 504	- 186 504
Příděl do zákonného rezervního fondu	21	0	5 391	- 5 391	0
Úplný výsledek celkem		0	0	100 640	100 640
Navýšení základního kapitálu		485 000	0	0	485 000
Zůstatek k 31. prosinci 2009		785 000	39 056	399 742	1 223 798
Vyplacené dividendy	21	0	0	- 95 608	- 95 608
Příděl do zákonného rezervního fondu	21	0	5 032	- 5 032	0
Úplný výsledek celkem	20	0	0	150 410	150 410
Zůstatek k 31. prosinci 2010		785 000	44 088	449 512	1 278 600

Příloha na stranách 27 až 58 je nedílnou součástí této individuální 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, Office Park, 158 00 Praha 13. 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 Crédit Agricole Consumer Finance (CA Consumer Finance), která vznikla fúzí společností Sofinco SA a Finaref v dubnu roku 2010. Konečnou mateřskou společností je společnost Crédit Agricole, S.A., Francie.

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, poskytování kreditních karet a internetových úvěrů. 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 individuální 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.

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 2010.

Členové představenstva Společnosti v roce 2010 s uvedením data vzniku členství:Předseda

Luděk Keltyčka 18. srpna 2005

Členové

Ing. Miroslav Halička 20. července 2009

Bruno Regis Claude Lombard 20. července 2009

Členové dozorčí rady Společnosti v roce 2010 s uvedením data vzniku/ukončení členství:Předseda

Amir Djourabtchi 15. dubna 2008

Členové

Ing. Jiří Vitouš od 24. dubna 2002 do 16. dubna 2010

Valérie Raymonde Renée Calvet 17. prosince 2009

Leoš Sypták 16. dubna 2010

2. Souhrn hlavních účetních postupů

a) Základní účetní principy

Individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“). Společnost nepřijala žádný ze standardů IFRS před datem vstoupení v platnost. Individuální účetní závěrka byla zpracována na bázi historických cen. Společnost vykazuje finanční údaje v tisících Kč (tis. Kč).

Zpracování individuální 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 individuální 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 poznámka 2(z)).

Nové IFRS

Standards, dodatky a interpretace platné pro účetní období začínající 1. ledna 2010

Přepřacovaný IAS 27 – Konsolidovaná a samostatná účetní závěrka (přepřacovaný v lednu 2008, účinný pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Přepřacovaný standard IAS 27 požaduje, aby skupina alokovala úplný výsledek dceřiného podniku na vlastníky mateřské společnosti skupiny i na menšinové vlastníky dceřiného podniku i v případě, že by to znamenalo vykázání záporného menšinového podílu (současný standard požaduje, aby ztráty po snížení hodnoty menšinového podílu na nulu byly alokovány vlastníkům mateřské společnosti). Přepřacovaný standard IAS 27 požaduje, aby všechny transakce s menšinovými vlastníky, které neznamenají změnu kontroly, byly účtovány do vlastního kapitálu. Standard rovněž specifikuje účtování při ztrátě kontroly nad dříve ovládanou společností. Jakýkoli zbývající podíl ve společnosti je přeceněn na reálnou hodnotu. Tento přepřacovaný standard nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti, protože Společnost je 100% vlastníkem dceřiných společností.

IFRS 3 – Podnikové kombinace (přepřacovaný v lednu 2008, účinný pro podnikové kombinace s datem pořízení v nebo po prvním dnu účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později). Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přečteny do zisku a ztráty. Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnutí v reálné hodnotě nebo proporcionálním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Tento přepřacovaný standard nemá vliv na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost neočekává vznik žádné podnikové kombinace.

Položky způsobilé k zajištění - Dodatek k IAS 39, Finanční nástroje: Zaúčtování a oceňování (přepřacovaný v červenci 2008, účinný s retrospektivní aplikací pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Tato novela ujasňuje použití zásad, které určují, zda zajišťované riziko nebo část peněžních toků jsou způsobilé k zajištění, v konkrétních situacích. Tento dodatek nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti, protože Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví.

IFRIC 12, Koncese na poskytování služeb (IFRIC 12 ve znění schváleném EU je účinný pro účetní období začínající 30. března 2009 nebo později s povolenou dřívější aplikací). IFRIC 12 platí pro smlouvy s veřejným sektorem související s rozvojem, financováním a údržbou infrastruktury. Společnost neposkytuje služby veřejnému sektoru na základě koncese a tato interpretace proto nemá vliv na účetní závěrku Společnosti.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitosti (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později; IFRIC 15 ve znění přijatém EU je účinný pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009 s povolenou dřívější aplikací). Interpretace se týká účtování o výnosech a k tomu se vztahujících nákladech společnostmi, které realizují stavbu nemovitostí přímo, anebo přes subdodavatele, a poskytuje návod pro stanovení, zda smlouva o stavbě nemovitosti spadá do působnosti standardu IAS 11 a nebo IAS 18. IFRIC 15 také uvádí kritéria pro rozhodování, kdy společnosti mají zaúčtovat výnosy z výstavby. IFRIC 15 není pro Společnost relevantní, neboť Společnost neprovádí na zakázku žádnou výstavbu nemovitostí.

IFRIC 16 – Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (platné pro účetní období začínající 1. října 2008 nebo později; IFRIC 16 ve znění přijatém EU je účinný pro účetní období začínající po 30. červnu 2009 s povolenou dřívější aplikací). Interpretace vysvětluje, která kurzová rizika splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a uvádí, že přepočet z funkční měny na prezentační měnu nevytváří riziko, na které by se mohlo zajišťovací účetnictví vztahovat. Interpretace dovoluje, aby zajišťovací nástroj vlastnila libovolná společnost, resp. společnosti ve skupině, s výjimkou zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění. Interpretace také objasňuje způsob výpočtu zisku resp. ztráty při prodeji zajišťované zahraniční jednotky při přeúčtování z fondu z přepočtu kurzových rozdílů do výsledovky při prodeji zahraniční jednotky. Společnosti se budou řídit standardem IAS 39 při odúčtování zajišťovacího účetnictví v případě, že zajištění nesplní kritéria zajišťovacího účetnictví uvedená v IFRIC 16. Tato interpretace nemá dopad na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví pro zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

IFRIC 17, Distribuce nepeněžních aktiv vlastníkům (účinná pro účetní období začínající od 1. července 2009, nebo později). Interpretace obsahuje pokyny ke správnému účtování případů, kdy účetní jednotka poskytuje nepeněžní aktiva jako plnění z titulu dividendy svým akcionářům. IFRIC 17 není pro Společnost relevantní, protože Společnost nerozděluje nepeněžní aktiva svým akcionářům.

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků, zejména případy, kdy je splněna definice aktiva; vykázaní aktiva a jejího oceňování při prvotním zaúčtování; identifikace zvlášť identifikovatelných služeb (jedné nebo více služeb výměnou za převedené aktivum); účtování o výnosech a o přesunu peněžních prostředků od zákazníků. Tato nová interpretace nemá žádný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později). Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak i samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny. Novela rozšiřuje postupy obsažené v IFRIC 11 tak, že zahrnuje i schémata, která dříve nebyla v interpretaci zahrnuta. Novela také ujasňuje definice obsažené v dodatku standardu. Novela neměla žádný vliv na účetní závěrku Společnosti, neboť Společnost nemá žádné úhrady vázané na akcie.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydané v dubnu 2009). Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- Ujasnění, že vklad podniku při podnikové kombinaci pod společnou kontrolou a zakládání společného podnikání není předmětem IFRS 2; Úhrady vázané na akcie;
- Ujasnění požadavků na zveřejnění stanovených v IFRS 5, Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti a ostatních standardech týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo vyřazovaných skupin) klasifikovaných jako drženy k prodeji nebo jako ukončovaná činnost;
- Požadavek vykazovat celková aktiva a závazky každého reportovaného segmentu dle IFRS 8, Provozní segmenty pouze pokud je taková informace pravidelně předkládána osobě s rozhodovací pravomocí;
- Novela IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky umožňující klasifikaci určitých závazků, které se vypořádají nástroji vlastního kapitálu společnosti, jako dlouhodobé;
- Změny v IAS 7, Výkaz o peněžních tocích předepisující, že pouze takové výdaje, které vyústí ve vykázání aktiva, je možno klasifikovat jako investiční aktivity;
- Povolení klasifikace určitých dlouhodobých pronájmů pozemku jako finanční leasing podle IAS 17, Leasingy a to i v případě, že na konci doby pronájmu nepřechází vlastnické právo;
- Rozšíření výkladu v rámci IAS 18, Výnosy pro určení, zda společnost jedná na vlastní účet nebo jako agent;
- Ujasnění v rámci IAS 36, Snížení hodnoty aktiv, že peněžotvorná jednotka nemůže být větší než provozní segment před agregací;
- Doplnění IAS 38, Nehmotná aktiva v oblasti určení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných v podnikových kombinacích;
- Novela IAS 39, Finanční nástroje: účtování a oceňování (i) přidává do jeho rozsahu působnosti i opční smlouvy, které mohou vyústit v podnikovou kombinaci, (ii) ujasňuje okamžik reklasifikace výnosů a ztrát z finančního nástroje zajišťujícího peněžní toky z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty, (iii) stanovuje, že opce předčasného splacení úzce souvisí s hostitelskou smlouvou pokud, v případě využití, dlužník refunduje ekonomickou ztrátu věřitele;
- Novela IFRIC 9, Přehodnocení vložených derivátů stanovující, že vložené deriváty ve smlouvách získaných v rámci podnikových kombinací společností pod společnou kontrolou a formování společného podnikání nejsou předmětem této interpretace;
- Odstranění omezení v IFRIC 16, Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, že zajišťující nástroje nemohou být v držení zahraniční jednotky, která je sama zajišťována.

Tyto změny neměly významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Nově vydané standardy, novely standardů a jejich interpretace, které nejsou ještě účinné a nebyly dříve aplikovány Společností

Následující standardy, novely standardů a interpretace byly zveřejněny a jsou povinné pro účetní období Společnosti počínající 1. lednem 2011 nebo později v závislosti na jejich schválení Evropskou unií, jak je uvedeno níže:

Klasifikace práv na úpis akcií – Novela IAS 32, Finanční nástroje: Prezentace (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později) Tato novela mění klasifikaci práv na nákup v budoucnu emitovaných akcií denominovaných v cizí měně v účetnictví emitenta. Doposud byla tato práva vykazována jako deriváty v cizím kapitálu. Za splnění určitých podmínek se tato práva budou vykazovat v rámci vlastního kapitálu. Tato novela nebude mít žádný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydáno v květnu 2010, novely následujících standardů jsou účinné pro účetní období počínající 1. lednem a později). Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- IFRS 3, Podnikové kombinace. IFRS3 byl změněn tak, že (i) vyžaduje ocenění v reálné hodnotě (pokud není jinými IFRS standardy požadovaný jiný způsob ocenění) podílu minoritních akcionářů, který nepředstavuje současný vlastnický podíl, nebo nedává právo na proporcionální část vlastního jmění v případě likvidace, (ii) poskytuje usměrnění ohledně účtování platebních dohod na základě nástrojů vlastního jmění, pokud tyto platební dohody společnosti byly v rámci podnikové kombinace nahrazené nebo byli dobrovolně nahrazené jinými dohodami a (iii) upřesňuje, že podmíněné platby vyplývající z podnikových kombinací, které se uskutečnily před datem účinnosti novelizovaného IFRS3 (vydané v lednu 2008), budou účtované podle pravidel v předcházející verzi IFRS3.
- IFRS 7, Finanční nástroje: zveřejňování. Dodatek objasňuje některé požadavky na zveřejnění, zejména (i) klade důraz na vzájemnou souvislost mezi kvalitativními a kvantitativními informacemi o povaze a rozsahu finančních rizik, (ii) ruší požadavek na zveřejnění účetní hodnoty finančních aktiv, jež by jinak byla po splatnosti nebo znehodnocená, ale jejichž podmínky byly znovu sjednány, (iii) nahrazuje povinnost zveřejnění reálné hodnoty zástavy držené účetní jednotkou obecnějším požadavkem na zveřejnění jejích finančních účinků; (iv) objasňuje, že účetní jednotka zveřejní výši zástavy, kterou držela k datu vykazání, a nikoli částku přijatou v průběhu vykazovaného období;
- IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Dodatek objasňuje zveřejnění analýzy ostatního úplného výsledku podle jednotlivých položek buď ve výkazu změn vlastního kapitálu, nebo v příloze k účetní závěrce;
- IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka. Dodatek objasňuje přechodná ustanovení týkající se úprav provedených ve standardech IAS 21, Dopady změn měnových kurzů, IAS 28, Investice do přidružených podniků a IAS 31, Účasti ve společném podnikání v důsledku novelizace standardu IAS 27 (leden 2008);
- IAS 34, Mezitímní účetní výkaznictví zdůrazňuje, že informace o významných událostech a transakcích zveřejněných v mezitímní účetní závěrce by měly aktualizovat relevantní informace zveřejněné v poslední roční účetní závěrce, dále ujasňuje, jak aplikovat tento princip ve vztahu k finančním nástrojům a jejich reálným hodnotám.
- IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy stanovuje, že reálná hodnota věrnostních programů by měla zohledňovat částku slev nebo pobídek, které by jinak byly nabídnuty zákazníkům, kteří při výchozí prodejní transakci nezískali žádné věrnostní kredity a dále částku věrnostních kreditů, u kterých se neočekává, že budou zákazníkům uplatněny. Společnost aktuálně vyhodnocuje dopad dodatku na finanční výkazy.

Společnost neočekává, že změny budou mít významný dopad na její individuální účetní závěrku.

IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později). Tato interpretace ujasňuje postup účtování v případě, že společnost znovu domluví podmínky úvěru a výsledkem je skutečnost, že dluh bude vypořádán vydáním vlastních akcií dlužníka věřiteli. Zisk nebo ztráta je vykázána ve výsledku běžného období na základě reálné hodnoty kapitálových nástrojů v porovnání s účetní hodnotou úvěru. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, dřívější použití je povoleno). IAS 24 byl přepracován v roce 2009 v následujících oblastech: a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice a b) zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce. Společnost v současné době posuzuje dopad této novely na prezentaci individuální účetní závěrky.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

IFRS 9, Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později s povolenou dřívější aplikací, tento standard nebyl dosud schválen Evropskou unií). IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Jeho novela z roku 2010 dále upravuje účtování finančních závazků. Klíčové rysy jsou následující:

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v naběhlé hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se váží k danému nástroji.
- Finanční nástroj je následně oceňován v naběhlé hodnotě, pouze pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti tj. vybrat smluvní peněžní toky a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní úvěrové rysy“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nezvratné rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných výnosů a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku a ne do zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku a ztrátě pokud představují výnos z investice.
- Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a ocenění finančních závazků byla převzata beze změny do IFRS 9.

Společnost v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci individuální účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu.

Zveřejňování – Převody finančních aktiv - Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií). Novela rozšiřuje požadavky na zveřejňování informací o transakcích, jejichž součástí je převod finančních aktiv. Tyto úpravy by měly více zprůhlednit rizika, kterým je účetní jednotka vystavena v případě transakcí, jimiž se převádí finanční aktivum, ale převodce si zachovává určitou míru přetrvávající angažovanosti spojené s tímto aktivem. Tato novela nebude mít žádný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

Předplacení požadovaného minimálního financování - Novela IFRIC 14 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později). Tato novela je relevantní pouze pro společnosti, které musí platit minimální požadované financování do plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru. Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti.

Dodatek k IAS 12, Daně ze zisku (účinný pro účetní období počínající 1. lednem 2012 nebo později, tento dodatek nebyl dosud schválen Evropskou unií). IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka oceňovala odloženou daň vztahující se k aktivu v závislosti na předpokladu, zda účetní hodnota tohoto aktiva bude realizována užíváním nebo prodejem. Toto posouzení může být nejednoznačné v případě, kdy je pro ocenění aktiva použit model reálné hodnoty podle IAS 40 – Investice do nemovitostí. Dodatek přináší praktické řešení tohoto problému a stanoví předpoklad, že účetní hodnota aktiva je za normálních okolností uhrazena prodejem. Společnost neočekává významný vliv tohoto dodatku na finanční výkazy Společnosti.

Pokud není výše uvedeno jinak, neočekává se, že by nové standardy, novely a interpretace měly významný vliv na individuální účetní závěrku Společnosti.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

b) Funkční měna

Položky uvedené v individuální účetní závěrce jsou oceněny měnou primárního ekonomického prostředí, v němž Společnost působí („funkční měna“). Pro individuální účetní závěrku byly použity české koruny, což je funkční a prezentační měna individuální 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 ke konci účetního období. 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 v zisku nebo ztrátě běžného období.

V následující tabulce jsou uvedeny směnné kurzy CZK/EUR podle České národní banky:

Směnný kurz k datu účetní závěrky		Směnný kurz za rok (průměrná hodnota)	
31. prosince 2010	31. prosince 2009	2010	2009
25,060	26,465	25,290	26,445

d) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

e) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovací ceně po odečtení oprávek 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:

	Roky
Zhodnocení pronajatých nemovitostí	doba nájmu
Budovy a zařízení	3-4
Dopravní technika	3-6
Inventář	3-4
Výpočetní technika	3-4

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 dlouhodobého hmotného majetku zastaralých či vyřazených je spolu se souvisejícími opravkami vyřazena z účetnictví. Čistý zisk nebo ztráta jsou vykázány přímo v zisku nebo ztrátě běžného období.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

f) Operativní leasing

Majetek pronajatý v rámci operativního leasingu je uveden v položce výkazu finanční pozice dlouhodobý hmotný majetek. 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.

Zbytkové hodnoty a doba životnosti majetku pronajatého v rámci operativního leasingu se pravidelně ověřují.

g) 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.

Společnost vykazuje svá finanční aktiva v kategorii úvěrů a pohledávek v souladu s definicí IFRS. Úvěry a pohledávky jsou ve výkazu finanční pozice vykazovány v kategoriích úvěry a pohledávky, finanční leasing (poznámka 2(i)) a ostatní aktiva.

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.

Regresní faktoring poskytovaný dovozcům vozidel

Společnost poskytuje regresní faktoring dovozcům vozidel. Jelikož veškeré úvěrové riziko si ponechává dovozce vozidel, financování je vykázáno jako faktoringová pohledávka za dovozcem vozidel.

Pohledávky za držiteli kreditních karet včetně splátkových prodejů

Pohledávky vzniklé z poskytování kreditních karet se schváleným kreditním limitem jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě ve výkazu finanční pozice v položce úvěry a pohledávky. Úrokové výnosy z karet jsou vykazovány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy. Pohledávky a úrokové výnosy ze splátkových prodejů jsou vykazovány společně s kreditními kartami.

Pohledávky z úvěrů poskytnutých prostřednictvím internetu

Pohledávky z internetových úvěrů jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě na položce úvěry a pohledávky ve výkazu finanční pozice. Úrokové výnosy z těchto půjček jsou vykazovány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy.

h) 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 obdrženeho podílu z kumulovaného zisku dané investice. Výnos z investic do dceřiné společnosti je vykázán v zisku nebo ztrátě běžného období jako výnos z dividend poté, co vznikne právo na výplatu.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

i) 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 finančního leasingu (vzhledem k tomu, že smlouvy o finančním leasingu obsahují doložku o koupi na konci doby leasingu, není zde žádná nezajištěná zůstatková hodnota). Čistá investice do leasingu představuje hrubou investici do leasingu diskontovanou vnitřním výnosovým procentem leasingu. 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 (poznámky 2(n), 2(o), 2(p)). Částky přijaté od nájemce čistou investici snižují.

j) 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 ve výkazu finanční pozice v rámci zásob v pořizovací ceně nebo reálné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena je definována jako účetní hodnota předčasně ukončených leasingových a úvěrových 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 či úvěru prodán.

Čistý zisk nebo ztráta z prodeje se vykazují v případě, že významná rizika a výhody vlastnictví daných zásob zboží přešly na kupujícího a výši výnosu lze spolehlivě ocenit. Ztráta z prodeje se od roku 2010 vykazuje přímo v zisku nebo ztrátě běžného období jako ztráty ze snížení hodnoty aktivity a ztráty z prodeje zajištění (zásob) (poznámka 2(bb)).

k) Snížení hodnoty

Snížení hodnoty u nefinančních aktiv

Společnost posuzuje vždy ke konci účetního období, 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 převýší 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 konci účetního období. V případě, že je odhadovaná zpětně získatelná částka nižší než zbytková hodnota, je vytvořena rezerva na riziko zbytkové hodnoty předmětů operativního leasingu.

Ztráta ze snížení hodnoty se zúčtuje do výkazu úplného výsledku 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

Ke každému konci účetního období je opravná položka k leasingu a úvěrům a pohledávkám vykázána v zisku nebo ztrátě běžného období. Společnost posuzuje své portfolio pohledávek na snížení hodnoty jednou měsíčně.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

k) Snížení hodnoty (pokračování)

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.

Individuálně významné pohledávky jsou posuzovány alespoň jednou ročně, a pokud je v průběhu roku identifikována událost vedoucí ke ztrátě, je odhadnuta opravná položka k leasingovým a úvěrovým pohledávkám snižující hodnotu znehodnocených leasingových a úvěrových pohledávek na jejich realizovatelnou hodnotu, kterou představují budoucí očekávané peněžní toky diskontované na současnou hodnotu efektivní úrokovou mírou přítomnou v leasingu nebo úvěru od počátku smlouvy, přičemž se bere v úvahu reálná hodnota souvisejícího zajištění.

Pohledávky, kterou nejsou individuálně významné a u kterých nebyla identifikována událost vedoucí ke ztrátě, jsou posuzovány společně.

Portfolio je rozděleno na retailové portfolio a korporátní klienty. Opravné položky pro každou skupinu jsou vypočítány na základě jejich věkové struktury a posuzovány na roční bázi.

Parametry, které odrážejí míru úvěrového rizika, jsou:

1. Pravděpodobnost neplnění závazku představuje pravděpodobnost, že dojde k neplnění závazků plynoucích ze smlouvy, stanovuje se na základě výsledku testování minulých úhrad klienty.
2. Výše dluhu je výše zbývajících dluhu k datu výpočtu opravných položek.
3. Očekávaná ztráta představuje část výše dluhu, která může představovat ztrátu pro Společnost. Tato část se počítá na základě historických údajů.

Pokud je realizovatelná hodnota leasingové nebo úvěrové pohledávky odhadnuta na nižší hodnotu než zůstatkovou, je zůstatková hodnota snížena na realizovatelnou. Úprava opravné položky je vykázána jako náklad.

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 zisku nebo ztrátě běžného období, lze-li následný nárůst zpětně získatelné hodnoty objektivně vztáhnout k určité události, k níž dojde poté, co byla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

l) Daň z příjmů

Daň z příjmů pro daný rok se skládá ze splatné a odložené daně. Daň z příjmu se vykazuje v zisku nebo ztrátě běžného období.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelných příjmů za daný rok, která je vypočtena v souladu s českou daňovou legislativou za použití uzákoněných daňových sazeb ke konci účetního období, 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 IFRS finančního výkaznictví ke konci účetního období.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

l) Daň z příjmů (pokračování)

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová pohledávka se vykazuje u všech přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v příštích obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze uplatnit tyto přechodné rozdíly.

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 ke konci účetního období.

Daňové pohledávky a závazky se započítávají, umožňuje-li zápočet zákon, a pokud se vztahují k témuž 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. Společnost vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

n) Pohledávky z předčasně ukončených smluv

Při porušení podmínek leasingové nebo úvěrové smlouvy zahájí Společnost řízení ohledně navrácení daného majetku. Poté, co je financované aktivum získáno zpět, je vedeno jako aktivum v zásobách až do následného prodeje a zbývajících investice do finančního leasingu nebo nesplacená část spotřebitelského úvěru je vykázána jako pohledávka z předčasně ukončené smlouvy. Zároveň se v případě potřeby vytvoří opravná položka na snížení hodnoty.

Pokud se Společnosti nepodaří financované aktivum získat zpět, podá žalobu u příslušných úřadů Policie ČR. V okamžiku podání žaloby je zahájeno trestní stíhání, včetně vyhlášení celostátního pátrání po financovaném aktivu. Není-li trestní stíhání úspěšné, nebo pokud trvá příliš dlouho, je zahájeno paralelní rozhodčí řízení na základě žaloby o vydání financovaného aktiva 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(i)).

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 (poznámka 2(i)).

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 a spotřebitelských úvěrů v rámci speciálních propagačních akcí, kdy jsou zákazníkům v oblasti finančního leasingu a spotřebitelských úvěrů nabízeny určité pobídky. Náklady na poskytování těchto pobídek nese Společnost.

Související výnosy a náklady jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku po dobu trvání dané leasingové a úvěrové smlouvy jako součást výpočtu efektivní úrokové míry (poznámka 2(i)).

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

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 a úvěrové splátky a částky související s operacemi, které se netýkají přímo retailové a korporátní činnosti, například částky splatné od zákazníků za prefakturaci pojistného a pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky.

r) Půjčky

Přijaté půjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o náklady spojené s poskytnutím úvěru. Po prvotním vykázání jsou tyto půjčky následně oceňovány v naběhlé hodnotě pomocí metody efektivní úrokové míry. Diskont nebo premie 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:

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.

Výnosy z úroků

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

Pojištění

Pohledávky a závazky z pojištění týkající se prefakturování nákladů na pojištění předmětů finančního leasingu a úvěru, které se prefakturoují na nájemce v souladu s podmínkami leasingové a úvěrové smlouvy, se vykazují v období, k němuž se vztahují. Společnost jedná jako zprostředkovatel a vyazuje pohledávku z pojištění za koncovým zákazníkem a závazek z pojištění za pojišťovací makléřem ve výkazu finanční pozice a nikoli v zisku nebo ztrátě běžného období.

Příjmy příštích období, tj. rozdíl mezi platbami pojišťovně a příjmem od zákazníků, jsou zahrnuty v ostatních aktivech (poznámka 18).

Náklady z pojištění vozidel pronajatých v rámci operativního leasingu, kde pojištění představuje část leasingových splátek a není zvlášť fakturováno nájemci, je vykazováno jako součást Nákladů na poplatky, provize a operativní leasing.

Provize z pojištění představují provize od pojišťoven. Tyto provize jsou vykázány v zisku nebo ztrátě běžného období, když se dá jejich výše spolehlivě odhadnout.

Pojistné nároky jsou vykazovány v případě, že je peněžní příjem prakticky 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.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

t) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady představují úroky a další náklady vzniklé Společnosti v souvislosti s vypůjčením finančních prostředků. Výpůjční náklady jsou vykázány v zisku nebo ztrátě běžného období 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 úplného výsledku 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 zaměstnání ve Společnosti nejméně tři měsíce.

v) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující smluvní nebo mimosmluvní závazek v důsledku událostí, 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.

w) Podmíněná aktiva a potenciální závazky

Potenciální závazky nejsou vykázány v individuálním výkazu finanční pozice. Jsou však zveřejněny v příloze, pokud odliv zdrojů představujících ekonomický prospěch je nepravděpodobný.

Podmíněná aktiva nejsou vykázána v individuálním výkazu finanční pozice, ale zveřejňují se v příloze, je-li pravděpodobné, že budou znamenat ekonomický prospěch.

x) Základní kapitál

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

y) 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.

z) 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 individuální účetní závěrky jsou popsány v poznámce 2(k) ztráty ze snížení hodnoty.

Pokud by se skutečné peněžní toky od klientů představované vyšší opravných položek zvýšily/snížily o 1%, došlo by k poklesu/nárůstu zisku Společnosti před zdaněním o 4 096 tis. Kč.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

aa) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi koncem účetního období a dnem sestavení individuální účetní závěrky, je zachycen v individuální účetní závěrce v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly ke konci účetního období.

V případě, že mezi koncem účetního období a dnem sestavení individuální účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po konci účetního období, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v individuální účetní závěrce.

bb) Změny účetních politik

Do roku 2009 byly zisky nebo ztráty z aktiv převedených na Společnost jako zásoby při ukončení leasingových nebo úvěrových smluv vykázány jako náklady na poplatky, provize a operativní leasing (poznámka 6) a nezohledňovaly výši opravných položek v minulosti vytvořených k těmto zabaveným aktivům. Rozpuštění opravných položek při prodeji těchto aktiv bylo vykázáno mezi ztrátami ze snížení hodnoty v poznámce 9. Od roku 2010 jsou ztráty z prodeje aktiv převedených na Společnost vykázány jako ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob) (poznámka 9), neboť to lépe odráží podstatu příslušných transakcí. Tato změna neměla dopad na zisk Společnosti. Převedené částky jsou uvedeny v poznámce 9. Vzhledem k tomu, že tato změna neovlivňuje výkaz finanční pozice, nebyl vzhledem k této úpravě doplněn výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2008.

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. Tabulka 26(b) uvádí další podrobnosti.

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

Klíčové produkty Společnosti (tj. leasingové smlouvy a spotřebitelské úvěry) poskytnuté Společností vyžadují, aby nájemce/dlužník platil splátky podle splátkového kalendáře připojeného k leasingové/úvěrové smlouvě na základě pevné úrokové sazby (vnitřní výnosové procento). Úrokové sazby účtované Společností vycházejí obvykle z úrokových sazeb převládajících na leasingovém/úvěrovém trhu v době schválení leasingu/úvěru.

Vzhledem k tomu, že Společnost financuje pořízení určité části předmětů leasingu a spotřebitelských úvěrů 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/úvěru nižší/vyšší, než se očekávalo. Sjednané pevné sazby ve smlouvách o finančním leasingu a o spotřebitelském úvěru všeobecně převyšují smluvní variabilní úrokové sazby týkající se půjček.

3. Řízení finančního rizika (pokračování)

b) Tržní riziko (pokračování)

Společnost ve spolupráci s 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 200 bazických bodů.

Výsledky této analýzy k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009 jsou následující:

Vliv změny sazeb na	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Vlastní kapitál	4,05 %	2,22 %
Zisk z úroků a poplatků	9,57 %	5,96 %
Čistý zisk	35,01 %	29,86 %

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 26(a) uvádí další podrobnosti.

Měnové riziko

Funkční měnou Společnosti je česká koruna a převážná většina výnosů a nákladů je realizována 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 CZK/EUR do vlastního kapitálu a do výkazu úplného výsledku Společnosti nevýznamný.

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

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 2010 nevykazovala Společnost žádnou významnou individuální koncentraci úvěrového rizika a k tomuto datu měla více než 50 000 zákazníků s aktivními smlouvami.

Strategií Společnosti je provádět i nadále podrobné monitorování leasingových smluv a smluv o spotřebitelském úvěru 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 očekávání 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 – investicemi, 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.

3. Řízení finančního rizika (pokračování)**c) Úvěrové riziko (pokračování)**

Maximální expozice k úvěrovému riziku a držená zajištění pro významná aktiva:

	31. prosince 2010		31. prosince 2009	
	Maximální expozice	Reálná hodnota zajištění	Maximální expozice	Reálná hodnota zajištění
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22 193	0	43 552	0
Čistá investice do finančního leasingu				
Retailové	1 686 085	1 318 206	2 448 804	2 132 533
Korporátní	1 090 553	751 413	1 714 393	1 231 280
Úvěry a pohledávky				
Retailové	5 479 325	3 638 747	3 850 704	3 112 156
Korporátní	2 181 709	1 875 019	2 449 849	1 937 947
Pohledávky z pojištění	51 056	0	29 396	0
Celkem	10 510 921	7 583 385	10 536 698	8 413 916

Výše uvedená expozice vychází z čistých účetních hodnot vykázaných ve výkazu finanční pozice. Držené zajištění je stanoveno na základě odhadu realizovatelné hodnoty předmětů leasingu (motorových vozidel) provedeného vedením, 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 používá metodiku řízení úvěrového rizika a posuzování kvality úvěrového portfolia podle pravidel mateřské společnosti. V tomto systému jsou aktiva rozdělena do následujících 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 2(y)).

Pohledávky z pojištění představují rozdíl mezi platbami pojišťovněm a přijatému pojistnému od zákazníků.

Úvěrový rating hlavních bank, ve kterých má Společnost uložena depozita, je uveden v poznámce 19.

4. Řízení kapitálu

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 využívané mateřské společnosti. Kapitálové riziko není řízeno na úrovni Společnosti, jelikož je monitorováno akcionářem. Cílem Společnosti je zabezpečit schopnost trvání Společnosti, aby mohla poskytovat výnosy akcionáři a výhody dalším zainteresovaným stranám.

K 31. prosinci 2010 činil vlastní kapitál Společnosti 1 278 600 tis. Kč (2009: 1 223 798 tis. Kč).

5. Úrokové výnosy a náklady

Výnosy z úroků a podobné výnosy

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Finanční leasing (poznámka 15)	222 273	322 757
Spotřebitelské úvěry	387 801	288 273
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel (poznámka 16)	65 866	79 277
Kreditní karty	11 370	8 475
Internetové úvěry	5 913	11
Vklady v bankách a jiných finančních institucích	79	503
	<u>693 302</u>	<u>699 296</u>

Úrokové výnosy ze znehodnocených aktiv

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Úvěry a pohledávky	13 973	10 404
Finanční leasing	7 679	13 262
	<u>21 652</u>	<u>23 666</u>

Náklady na úroky a podobné náklady

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Půjčky	313 808	349 892
	<u>313 808</u>	<u>349 892</u>

6. Výnosy a náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu

Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	97 520	155 499
Smluvní pokuty a penále	160 686	62 584
Provize z pojištění (poznámka 27)	94 476	100 064
Výnosy z operativního leasingu	357 701	229 207
Poplatky týkající se spotřebitelského financování	27 700	20 806
	<u>738 083</u>	<u>568 160</u>

Náklady na poplatky, provize a operativní leasing

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Náklady na pojištění týkající se operativního leasingu	33 422	41 286
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	117 531	51 561
Bankovní poplatky	1 166	1 285
Náklady týkající se operativního leasingu	137 008	111 632
Poplatky a provize týkající se spotřebitelského financování	17 439	10 824
Ostatní	532	2 397
	<u>307 098</u>	<u>218 985</u>

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

7. Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zisky z prodeje dlouhodobého hmotného majetku Společnosti	1 391	55
Ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku Společnosti	- 464	0
Zisky z prodeje předmětů operativního leasingu	5 792	10 213
Ztráty z prodeje předmětů operativního leasingu	- 35 127	- 11 752
	<u>- 28 408</u>	<u>- 1 484</u>

8. Ostatní čisté provozní výnosy

	2010	2009
Čisté kursové zisky	5 101	617
Výnosy z pronájmu nemovitostí	204	555
Ostatní výnosy (zejména pojistná plnění)	4 688	4 905
	9 993	6 077

9. Ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob)

	2010	2009
Ztráty ze snížení hodnoty aktiv		
Čisté investice do finančního leasingu	- 3 810	- 7 163
Úvěry a pohledávky (změna stavu opravných položek)	88 865	38 656
Úvěry a pohledávky (odpis pohledávek)	35 386	41 815
Zásoby (snížení hodnoty zajištění)	69 800	109 450
	190 241	182 758
Ztráty / zisky z prodeje zásob		
Ztráta z prodeje zásob před zohledněním rozpuštění opravných položek k zásobám	114 706	83 288
Rozpuštění opravných položek k zásobám při prodeji	- 109 450	- 104 396
Čisté ztráty / (zisky) z prodeje zásob	5 256	- 21 108
	195 497	161 650

Ztráta z prodeje zásob před zohledněním rozpuštění opravných položek k zásobám byla vykázána v účetní závěrce za rok 2009 v rámci nákladů na poplatky, provize a operativní leasing. Rozpuštění opravných položek k zásobám při prodeji bylo v individuální účetní závěrce za rok 2009 vykázáno jako ztráty ze snížení hodnoty a odepsané pohledávky. Detailní informace o této změně vykazování jsou uvedeny v poznámce 2(bb).

Následující tabulka uvádí souhrn výše opravných položek na snížení hodnoty ke konci účetního období:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Úvěry a pohledávky (poznámka 16)	330 179	241 314
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	9 623	13 433
Zásoby (poznámka 17)	69 800	109 450
	409 602	364 197

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

	Počáteční stav k 1. lednu 2010	Zvýšení opravných položek	Snížení opravných položek	Čistý pohyb za rok	Konečný stav k 31. prosinci 2010
Úvěry a pohledávky	241 314	208 456	- 119 591	88 865	330 179
Korporátní	74 937	94 857	- 53 848	41 014	115 951
Retailové	121 414	103 094	- 61 637	41 457	162 871
Prodejci vozidel	44 963	10 505	- 4 111	6 394	51 357
Čisté investice	13 433	9 144	- 12 954	- 3 810	9 623
Korporátní	11 824	7 594	- 11 788	- 4 194	7 630
Retailové	1 609	1 550	- 1 166	384	1 993
Zásoby	109 450	69 800	- 109 450	- 39 650	69 800
Celkem	364 197	287 400	- 241 995	45 405	409 602

	Počáteční stav k 1. lednu 2009	Zvýšení opravných položek	Snížení opravných položek	Čistý pohyb za rok	Konečný stav k 31. prosinci 2009
Úvěry a pohledávky	202 658	194 292	- 155 636	38 656	241 314
Korporátní	59 746	54 319	- 39 128	15 191	74 937
Retailové	113 838	122 104	- 114 528	7 576	121 414
Prodejci vozidel	29 074	17 869	- 1 980	15 889	44 963
Čisté investice	20 596	92 008	- 99 171	- 7 163	13 433
Korporátní	16 774	77 469	- 82 419	- 4 950	11 824
Retailové	3 822	14 539	- 16 752	- 2 213	1 609
Zásoby	104 396	109 450	- 104 396	5 054	109 450
Celkem	327 650	395 750	- 359 203	36 547	364 197

10. Správní náklady

	2010	2009
Mzdové náklady	114 812	118 847
Sociální pojištění	25 923	25 755
Zdravotní pojištění	9 426	9 303
Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zaměstnanců	625	487
Nájemné	12 178	12 163
Ostatní náklady související s nájmem	3 672	5 684
Odborné služby	12 825	13 034
Telekomunikační a informační služby	13 111	20 231
Snížení hodnoty investic – odpis	0	11 885
Odpisy (poznámky 12, 13)	20 716	19 766
Odpisy předmětů operativního leasingu (poznámka 13)	135 094	98 112
Reklama a marketing	39 010	36 803
Kancelářské potřeby	1 019	1 166
Pohonné hmoty a jiné související náklady	4 318	4 409
Pojištění (poznámka 27)	1 942	1 915
Opravy a údržba	4 927	3 035
Ostatní nepřímé daně	3 446	3 745
Cestovné	2 025	1 977
Ostatní	10 219	7 689
	415 288	396 006

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

11. Daň z příjmů

Hlavní součásti daňového závazku:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Odložený daňový závazek (dlouhodobý)	87 987	83 160
Splatný závazek z daně z příjmů (krátkodobý)	19 194	11 486
Čistý daňový závazek	107 181	94 646

Náklad na daň z příjmů lze analyzovat následovně:

	2010	2009
Splatný daňový náklad		
Splatná daň	27 763	24 523
Odložený daňový náklad		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	4 827	21 897
Daň z příjmů	32 590	46 420

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 2010 a 2009 je následující:

	2010	2009
Zisk z provozní činnosti před zdaněním	183 000	147 060
Zákonná sazba daně z příjmů v České republice ve výši	19 %	20 %
Daň při zákonné sazbě daně z příjmů	34 770	29 412
Dopad změny sazby daně na odložený daňový závazek	0	- 5 762
Daňový efekt trvalých daňově neodečitatelných nákladů	11 310	28 212
Daňový efekt trvale nezdanitelných výnosů	- 13 490	- 5 442
Daňový náklad celkem	32 590	46 420

Efektivní daňová sazba za období končící 31. prosince 2010 je 18 % (2009: 31 %). Snížení efektivní daňové sazby odráží významné zvýšení výnosů z pokut nezaplacených k 31. prosinci 2010, které jsou považovány za trvale nezdanitelné výnosy.

11. Daň z příjmů (pokračování)

Daňově neodečitatelné náklady v roce 2009 odráží vysoké opravné položky ke spotřebitelským úvěrům a pohledávkám za dealery, které jsou trvale daňově neodečitatelné.

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 %, což je sazba uzákoněná pro období předpokládané realizace odložené daně. Odloženou daň k 31. prosinci 2010 a 2009 lze analyzovat následovně:

	31. prosince 2010		31. prosince 2009	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Položky odložené daně				
Úvěr a pohledávky	54 918	0	19 672	0
Čistá investice do finančního leasingu	0	566 932	0	788 605
Časově rozlišení provizí, pohledávky ze splátkového prodeje	82 327	0	80 734	0
Opravné položky k pohledávkám	25	0	1 111	0
Pozemky, budovy a zařízení	501 562	0	859 170	0
Časově rozlišené zálohy od nájemců	0	161 674	0	257 058
Nevybraná dovolená, časově rozlišené sociální pojištění	1 787	0	1 816	0
Celkem	640 619	728 606	962 503	1 045 663
Čistý odložený daňový závazek		87 987		83 160

Při výpočtu čistého odloženého daňového závazku Společnost započítává odložené daňové pohledávky proti odloženým daňovým závazkům odváděným Finančnímu úřadu České republiky.

České právní předpisy vyžadují výpočet daně z příjmu ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů. 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 časově rozlišení provizí podle českých účetních předpisů, které nejsou vykazovány podle IFRS.

Management se domnívá, že daňová povinnost je zobrazena v individuálních finančních výkazech pravdivě. Plnění daňových závazků Společnosti však podléhá kontrole finančních úřadů v dalších třech letech.

12. Dlouhodobý nehmotný majetek

	2010	2009
Pořizovací cena		
1. ledna	103 840	77 017
Přírůstky	2 439	40 054
Úbytky	- 906	- 13 231
31. prosince	105 373	103 840
Oprávký		
1. ledna	53 176	43 707
Odpisy (poznámka 10)	11 775	9 469
Úbytky	- 906	0
31. prosince	64 045	53 176
Zůstatková cena		
1. ledna	50 664	33 310
31. prosince	41 328	50 664

13. Pozemky, budovy a zařízení

	Pozemky	Zařízení používané Společností	Předměty operativního leasingu	Celkem
Požizovací cena				
1. ledna 2010	2 416	71 820	636 254	710 490
Přírůstky	0	12 321	217 024	229 345
Úbytky	- 6	- 10 139	- 111 161	- 121 306
Převedená aktiva finančního leasingu	0	0	2 531	2 531
31. prosince 2010	2 410	74 002	744 648	821 060
Oprávký				
1. ledna 2010	0	53 577	162 654	216 231
Odpisy (poznámka 10)	0	8 941	135 094	144 035
Úbytky	0	- 9 449	- 57 333	- 66 782
Převedená aktiva finančního leasingu	0	0	1 350	1 350
31. prosince 2010	0	53 069	241 765	294 834
Zůstatková cena				
1. ledna 2010	2 416	18 243	473 600	494 259
31. prosince 2010	2 410	20 933	502 883	526 226
	Pozemky	Zařízení používané Společností	Předměty operativního leasingu	Celkem
Požizovací cena				
1. ledna 2009	2 416	86 734	508 520	597 670
Přírůstky	0	7 807	228 157	235 964
Úbytky	0	- 22 721	- 100 423	- 123 144
31. prosince 2009	2 416	71 820	636 254	710 490
Oprávký				
1. ledna 2009	0	48 837	114 815	163 652
Odpisy (poznámka 10)	0	10 297	98 112	108 409
Úbytky	0	- 5 557	- 50 273	- 55 830
31. prosince 2009	0	53 577	162 654	216 231
Zůstatková cena				
1. ledna 2009	2 416	37 897	393 705	434 018
31. prosince 2009	2 416	18 243	473 600	494 259

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

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Do 1 roku	280 034	147 863
Od 1 roku a do 5 let	281 108	306 104
Více než 5 let	130	0
	561 272	453 967

14. Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost má 100% podíl na základním kapitálu zprostředkovatelské společnosti v oblasti pojišťovnictví OPTIMALIT, spol. s r.o. 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 2010 vykázala společnost OPTIMALIT, spol. s r.o. neauditovaný zisk ve výši 1 948 tis. Kč (31. prosince 2009: 1 721 tis. Kč) s neauditovaným vlastním kapitálem ve výši 4 336 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (31. prosince 2009: 4 109 tis. Kč).

14. Účasti s rozhodujícím vlivem (pokračování)

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře této dceřiné společnosti, rozdělila dceřiná společnost zisk za období končící 31. prosince 2009 Společnosti ve výši 1 721 tis. Kč (2008: 1 544 tis. Kč). Tato částka je vykázána v zisku nebo ztrátě běžného období v položce výnosy z dividend. Předpokládá se, že zisk za rok 2010 bude celý vyplacen formou dividend jedinému akcionáři.

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

Společnost Credium Slovakia vznikla dne 22. října 2002 zápisem do Obchodního registra SR a výše základního kapitálu k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009 byla 2 987 tis. EUR. Dceřiná společnost je vedena v individuálních finančních výkazech v pořizovací ceně 61 648 tis. Kč (2009: 33,745 tis. Kč), což je pořizovací hodnota podnikové kombinace pro Společnost. 25. února 2010 zvýšila Společnost kapitálové fondy Credium Slovakia, a.s. peněžním vkladem do kapitálových fondů, který činil 1 500 tis. EUR (ekvivalent 38 903 tis. Kč).

Pro rok končící 31. prosince 2010 vykázala společnost Credium Slovakia auditovaný zisk ve výši 228 tis. EUR (31. prosince 2009: ztráta 1 284 tis. EUR).

15. Čistá investice do finančního leasingu

Jednotlivé položky investic do finančního leasingu jsou následující:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Pohledávka z minimálních leasingových splátek		
(hrubá investice do leasingu)	3 069 416	4 619 071
mínus: výnosy příštích období	- 283 155	- 442 441
Čisté investice do finančního leasingu	2 786 261	4 176 630
mínus: Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9)	- 9 623	- 13 433
Čisté investice do finančního leasingu mínus ztráty ze snížení hodnoty	<u>2 776 638</u>	<u>4 163 197</u>

Výnosy z úroků z finančního leasingu činily 222 273 tis. Kč, za období končící 31. prosince 2010 (2009: 322 757 tis. Kč) (poznámka 5).

Pohledávky z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čistá investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2010 lze analyzovat následovně:

	<u>Hrubá investice</u>	<u>Výnosy příštích období</u>	<u>Investice do leasingu</u>
2011	1 312 562	150 461	1 162 101
2012	915 877	84 718	831 159
2013	569 420	35 003	534 417
2014	201 668	10 419	191 249
2015	60 527	2 132	58 395
2016 a dále	9 362	422	8 940
	<u>3 069 416</u>	<u>283 155</u>	<u>2 786 261</u>

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čistá investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2009 lze analyzovat následovně:

	<u>Hrubá investice</u>	<u>Výnosy příštích období</u>	<u>Investice do leasingu</u>
2010	1 969 041	218 214	1 750 827
2011	1 222 033	128 985	1 093 048
2012	817 019	66 870	750 149
2013	471 461	23 140	448 321
2014	119 348	4 463	114 885
2015 a dále	20 169	769	19 400
	<u>4 619 071</u>	<u>442 441</u>	<u>4 176 630</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 2010 a 2009 je následující:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Osobní auta	73 %	79 %
Nákladní dopravní technika a užitkové vozy	25 %	20 %
Technologie, stroje a zařízení	2 %	1 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

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

	<u>31. prosince 2010</u>			<u>31. prosince 2009</u>		
	Retailové portfolio	Korporátní klienti ostatní	Celkem	Retailové portfolio	Korporátní klienti ostatní	Celkem
Do splatnosti	1 657 314	1 078 817	2 736 131	2 444 719	1 702 169	4 146 888
Po splatnosti a jednotlivě znehodnocené	30 764	19 366	50 130	5 694	24 048	29 742
Investice do leasingu	1 688 078	1 098 183	2 786 261	2 450 413	1 726 217	4 176 630
mínus: opravná položka (poznámka 9)	- 1 993	- 7 630	- 9 623	- 1 609	- 11 824	- 13 433
Čistá výše	1 686 085	1 090 553	2 776 638	2 448 804	1 714 393	4 163 197
Zajištění k aktivům po splatnosti a jednotlivě znehodnoceným	21 368	7 894	29 262	3 034	8 222	11 256

Společnost nemá žádná aktiva v kategorii po splatnosti a neznehodnocené, jelikož vytváří opravnou položku ke všem pohledávkám po splatnosti. Postupy řízení finančního rizika jsou popsány v poznámce 3.

16. Úvěry a pohledávky

Rozdělení úvěrů a pohledávek lze analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	1 340 911	1 418 326
Spotřebitelské úvěry	5 812 239	4 647 030
Kreditní karty	180 353	58 891
Pohledávky z předčasně ukončených smluv	285 274	255 430
Obchodní pohledávky	227 652	154 345
Obchodní zálohy	28 601	5 502
Internetové úvěry	116 183	2 343
Hrubá výše	7 991 213	6 541 867
Ztráty ze snížení hodnoty spotřebitelských úvěrů	- 101 619	- 87 741
Ztráty ze snížení hodnoty ostatních úvěrů a pohledávek	- 228 560	- 153 573
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek (pozn. 9)	- 330 179	- 241 314
Čistá výše	7 661 034	6 300 553

Pohledávky z obchodního styku tvoří v zásadě nezaplacené splátky spotřebitelských úvěrů a neuhrazené leasingové splátky.

Společnost poskytla obchodní úvěry a zálohy svým nejvýznamnějším prodejcům 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 1 340 911 tis. Kč k 31. prosinci 2010 (31. prosince 2009: 1 418 326 tis. Kč). Výnos z úroků z těchto úvěrů a záloh činil 65 866 tis. Kč v roce 2010 (2009: 79 277 tis. Kč) (poznámka 5).

16. Úvěry a pohledávky (pokračování)

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 75 707 tis. Kč (2009: 87 807 tis. Kč) a 0 tis. EUR (2009: 901 tis. EUR) za pohledávky odkoupené v rámci faktoringu.

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

	31. prosince 2010				31. prosince 2009			
	Retailové portfolio	Korporátní klienti prodejci vozidel	Korporátní klienti ostatní	Celkem	Retailové portfolio	Korporátní klienti prodejci vozidel	Korporátní klienti ostatní	Celkem
Do splatnosti	5 144 328	1 340 911	673 659	7 158 898	3 483 987	1 418 326	946 231	5 848 544
Po splatnosti a jednotlivě znehodnocené	497 868	0	334 447	832 315	488 131	0	205 192	693 323
Hrubá výše	5 642 196	1 340 911	1 008 106	7 991 213	3 972 118	1 418 326	1 151 423	6 541 867
Mínus: opravná položka (pozn. 9)	- 162 871	- 51 357	- 115 951	- 330 179	- 121 414	- 44 963	- 74 937	- 241 314
Čistá výše	5 479 325	1 289 554	892 155	7 661 034	3 850 704	1 373 363	1 076 486	6 300 553
Zajištění k pohledávkám po splatnosti a jednotlivě znehodnoceným	172 128	0	129 621	301 749	193 719	0	74 379	268 098

Postupy řízení finančního rizika jsou specifikovány v bodě 3.

17. Zásoby

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

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Vozy vrácené z leasingu	232 247	375 985
Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 8)	- 69 800	- 109 450
	162 447	266 535

18. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou rozdělena takto:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Náklady příštích období	10 350	9 735
Pohledávky z pojištění	51 056	29 396
Ostatní pohledávky	305	16
	61 711	39 147

Pohledávky z pojištění představují rozdíl mezi platbami pojišťovněm a příjmem od zákazníků.

19. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou dále členěny takto:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pokladní hotovost	637	806
Běžné účty	21 556	42 746
	22 193	43 552

19. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (pokračování)

Tabulka níže ukazuje úvěrový rating hlavních bank, ve kterých má Společnost depozita, podle společnosti Moody's. Většina částek se vztahuje k jednodenním depozitům v bankách:

Do splatnosti:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
A1	16 076	40 225
A2	2 733	907
A3	1 955	412
Aa3	588	538
Baa3	73	496
Bez ratingu	131	168
	<u>21 556</u>	<u>42 746</u>

20. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti tvoří 785 000 plně upsaných a splacených akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč za akcii.

21. Nerozdělený zisk a zákonný rezervní fond

Všechny zisky nakumulované v položce nerozděleného zisku tohoto individuálního výkazu úplného výsledku bude možné rozdělit po jejich schválení akcionářem. K 31. prosinci 2010 bude možné celkový nerozdělený zisk ve výši 449 512 tis. Kč po odečtení přídělu do zákonného rezervního fondu rozdělit poté, co akcionář schválí tuto individuální účetní závěrku.

Obchodní zákoník stanoví přiděl 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 člácích Obchodního zákoníku. Zákonný rezervní fond nelze volně používat, neboť může být použit výhradně ke snížení neuhrazené ztráty.

Čistý zisk Společnosti ve výši 100 640 tis. Kč za rok 2009 uvedený v individuální účetní závěrce Společnosti byl schválen a rozdělen rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 25. června 2010 takto: 5 032 tis. Kč jako příděl do zákonného rezervního fondu a částka 95 608 tis. Kč byla vyplacena jedinému akcionáři jako dividendy.

Zůstatek zákonného rezervního fondu k 31. prosinci 2010 byl 44 088 tis. Kč (31. prosince 2009: 39 056 tis. Kč).

22. Půjčky

Společnost má tyto úročené úvěry a půjčky:

	Úroková sazba	Záruka	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Zajištěné bankovní úvěry a kontokorentní rámce	Variabilní PRIBOR + marže	Záruka CA Consumer Finance (poznámka 27)	6 901 385	6 457 124
Dlouhodobé úvěry a půjčky na peněžním trhu od CA Consumer Finance (poznámka 27)	Fixní	Žádné	2 587 721	3 300 678
			<u>9 489 106</u>	<u>9 757 802</u>
			<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Krátkodobé			4 508 241	5 288 633
Dlouhodobé			4 980 865	4 469 169

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 CA Consumer Finance.

23. Emitované dluhové cenné papíry

Společnost vydala 100 000 dluhopisů v nominální hodnotě 10 tis. Kč, které jsou splatné v roce 2012. Emisní cena je 100 % jmenovité hodnoty. Tyto dluhopisy jsou zajištěny zárukami poskytnutými akcionářem CA Consumer Finance. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na kótovaném trhu (RM-SYSTEM) 28. prosince 2007. V roce 2007 byla celá emise zpětně nakoupena Společností a následně zaúčtována ve výkazu finanční pozice.

24. Ostatní závazky

Ostatní závazky tvoří:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Výnosy příštích období	57 612	63 676
Výdaje příštích období	38 118	123 707
Splatná DPH	18 068	20 157
Obchodní závazky	231 919	65 661
Závazky za společnostmi vypořádávacími transakce s kreditními kartami	62 509	0
Rezervy na soudní spory	3 211	3 211
Mzdy a sociální zabezpečení	27 901	28 994
	<u>439 338</u>	<u>305 406</u>

Výnosy příštích období představují rozlišené splátky z operativního leasingu. Financování klientů kreditními kartami, které nebylo splaceno financující bance, je vykázáno jako závazek za společnostmi vypořádávacími transakce s kreditními kartami.

Částka rezerv na soudní spory představuje rezervy na soudní spory vedené proti Společnosti ze strany zákazníků. Rezervy jsou vykázány ve výkazu úplného výsledku ve správních nákladech. Na základě příslušných právních rad předpokládá management Společnosti, že ztráty ze soudních sporů výrazně nepřekročí částku rezerv vykázanou k 31. prosinci 2010.

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 (zůstatková hodnota a příslušné snížení hodnoty) zahrnuje pouze ztráty vzniklé ke konci účetního období.

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	<u>Účetní hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	2 776 638	2 680 159
Retailové portfolio	1 686 085	1 627 499
Korporátní klienti	1 090 553	1 052 660
Spotřebitelské úvěry (poznámka 16)	5 710 620	5 769 977
Retailové portfolio	5 049 024	5 101 504
Korporátní klienti	661 596	668 473
	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
	<u>Účetní hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	4 163 197	4 020 473
Retailové portfolio	2 448 805	2 364 854
Korporátní klienti	1 714 392	1 655 619
Spotřebitelské úvěry (poznámka 16)	4 559 289	4 617 949
Retailové portfolio	4 009 559	4 061 146
Korporátní klienti	549 730	556 803

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

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

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 2010 a 2009 nebo pozice, které se vyskytnou v budoucnu. Tabulka uvádí efektivní úrokové sazby úročených finančních aktiv a pasiv ke konci účetního období a v období, ve kterém došlo k přecenění nebo ve kterém jsou splatná.

	31. prosince 2010							31. prosince 2009								
	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*	0,25 %	0	0	0	0	0	22 193	22 193	0,05 %	0	0	0	0	0	43 552	43 552
Internetové úvěry	18 %	7 115	14 148	20 616	22 027	52 277	0	116 183	18 %	66	321	443	471	1 042	0	2 343
Kreditní karty	21 %	0	0	0	0	0	180 353	180 353	21 %	0	0	0	0	0	58 891	58 891
Spotřebitelské úvěry*	8 %	843 230	1 524 983	1 651 672	1 084 652	707 702	0	5 812 239	8 %	601 269	1 123 417	1 300 155	901 436	720 753	0	4 647 030
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	5 %	1 340 911	0	0	0	0	0	1 340 911	5 %	1 418 326	0	0	0	0	0	1 418 326
Čistá investice do finančního leasingu *	7 %	370 734	791 367	831 159	534 417	258 584	0	2 786 261	11 %	578 969	1 171 858	1 093 049	750 149	582 605	0	4 176 630
Úročená finanční aktiva celkem		2 561 990	2 330 498	2 503 447	1 618 096	1 018 563	202 546	10 258 140		2 598 630	2 295 596	2 393 647	1 652 056	1 304 400	102 443	10 346 772
Úročené finanční závazky																
Půjčky	3 %	2 174 329	2 233 912	2 375 300	1 002 491	1 703 074	0	9 489 106	3 %	2 872 533	2 416 100	2 219 169	2 250 000	0	0	9 757 802
Čistá pozice		387 661	96 586	128 147	638 605	- 684 511	202 546	769 034		- 273 903	- 120 504	174 478	- 597 944	1 304 400	102 443	588 970

* Tato aktiva jsou úročena fixní sazbou

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(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 řízení 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 2010 a 2009.

	31. prosince 2010							31. prosince 2009						
	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	918 522	1 158 406	2 417 655	5 353 618	0	149 348	9 997 549	828 545	1 987 296	2 430 667	4 672 295	0	299 090	10 217 893
Úvěrové přísliby	1 312 913	0	0	0	0	0	1 312 913	1 005 099	0	0	0	0	0	1 005 099
Ostatní finanční závazky *	332 546	0	0	0	0	0	332 546	189 368	0	0	0	0	0	189 368
Závazky celkem	2 563 981	1 158 406	2 417 655	5 353 618	0	149 348	11 643 008	2 023 012	1 987 296	2 430 667	4 672 295	0	299 090	11 412 360

* Ostatní finanční závazky představují výdaje příštího období, závazky z obchodního styku a závazky za společnostmi vypořádávajícími transakce s kreditními kartami.

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

26. Řízení finančního rizika (pokračování)

c) Měnové riziko

Měnové 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 byla všechna finanční aktiva a pasiva uvedena ve výkazu finanční pozice a byla vypočítána s použitím směnného kurzu platného k datu účetní závěrky:

Aktiva	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Kč	EUR	Celkem	Kč	EUR	Celkem
Čisté investice do finančního leasingu	2 591 331	185 307	2 776 638	3 805 193	358 004	4 163 197
Úvěry a pohledávky	7 619 804	41 230	7 661 034	6 291 318	9 235	6 300 553
Ostatní aktiva (ostatní pohledávky)	51 361	0	51 361	16	0	16
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	21 381	812	22 193	39 971	3 581	43 552
Finanční aktiva celkem	10 283 877	227 349	10 511 226	10 136 498	370 820	10 507 318
Závazky						
Půjčky	9 175 856	313 250	9 489 106	9 293 872	463 930	9 757 802
Ostatní finanční závazky *	325 482	7 064	332 546	171 280	18 088	189 368
Finanční závazky celkem	9 501 338	320 314	9 821 652	9 465 152	482 018	9 947 170
Čistá pozice	782 539	- 92 965	689 574	700 742	- 111 198	589 544

* Ostatní finanční závazky představují výdaje příštího období, závazky z obchodního styku a závazky za společnostmi vypořádávacími transakce s kreditními kartami.

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.

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

2010	Mateřská společnost	Dceřiné společnosti		Ostatní spřízněné strany
	CA Consumer Finance	Credium Slovakia, a.s.	OPTIMALIT, spol. s r.o.	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague
Čistá investice do finančního leasingu	0	0	108	0
Úvěry a pohledávky	0	477	14 622	0
Ostatní aktiva	0	0	51 056	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0	0	1 955
Aktiva celkem	0	477	65 786	1 955
Půjčky (poznámka 22)	- 2 587 721	0	0	0
Ostatní závazky	0	- 15	- 51 804	0
Závazky celkem	- 2 587 721	- 15	- 51 804	0
Bankovní záruky přijaté (podrozvaha) (poznámka 22)	8 650 000	0	0	0
Úrokové výnosy	0	0	448	0
Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu (poznámka 6)	0	0	94 476	0
Výnosy z dividend (poznámka 14)	0	0	1 721	0
Ostatní provozní výnosy	0	1 765	15	342
Výnosy celkem	0	1 765	96 660	342
Úrokové náklady	- 109 571	0	0	0
Náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu	0	0	- 33 422	0
Správní náklady	0	- 15	- 1 942	- 284
Náklady celkem	- 109 571	- 15	- 35 364	- 284

27. Transakce se spřízněnými stranami (pokračování)

2009	Mateřská společnost	Dceřiné společnosti		Ostatní spřízněné strany
	CA Consumer Finance	Credium Slovakia, a.s.	OPTIMALIT, spol. s r.o.	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague
Čistá investice do finančního leasingu	0	0	199	0
Úvěry a pohledávky	0	1 328	7 365	31
Ostatní aktiva	0	0	29 394	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0	0	412
Aktiva celkem	0	1 328	36 958	443
Půjčky (poznámka 22)	- 3 300 678	0	0	0
Ostatní aktiva	0	- 136	- 20 741	0
Závazky celkem	- 3 300 678	- 136	- 20 741	0
Bankovní záruky přijaté (podrozvaha) (poznámka 22)	8 637 000	0	0	0
Úrokové výnosy	0	0	50	0
Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu (poznámka 6)	0	0	100 064	0
Výnosy z dividend (poznámka 14)	0	0	1 544	0
Ostatní provozní výnosy	0	24	201	141
Výnosy celkem	0	24	101 859	141
Úrokové náklady	- 173 388	0	0	0
Náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu	0	0	- 41 286	- 1
Správní náklady	- 8 856	0	- 1 915	- 1
Náklady celkem	- 182 244	0	- 43 201	- 2

Výše odměn členů dozorčí rady a vedení lze analyzovat následovně:

	2010	2009
Dozorčí rada		
Odměny a benefity	1 591	1 452
Příspěvky na penzijní připojištění	9	9
	1 600	1 461
Vedení		
Odměny a benefity	28 668	22 518
Příspěvky na penzijní připojištění	35	20
	28 703	22 538

Odměny členům zahrnují odměny, hrubé mzdy a zdravotní a sociální pojištění.

Členové vedení včetně členů představenstva používají auta Společnosti, jejichž celková nákupní cena k 31. prosinci 2010 činila 5 388 tis. Kč (2009: 9 045 tis. Kč).

Průměrná úroková míra z půjček a úvěrů od CA Consumer Finance k 31. prosinci 2010 činila 3,30 % (2009: 3,85 %).

28. Smluvní závazky

Společnost uzavřela smlouvu o pronájmu kancelářských prostor 1. dubna 2009 na období 65 měsíců. Celkové roční nájemné za všechny prostory činí 9 949 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 2010 činí 1 198 908 tis. Kč (2009: 942 073 tis. Kč).

K 31. prosinci 2010 činí nevyužitý finanční limit na kreditní karty poskytnuté zákazníkům Společnosti 114 005 tis. Kč (2009: 63 026 tis. Kč).

29. Podmíněné závazky

K 31. prosinci 2010 si vedení Společnosti není vědomo žádných významných nevykázaných podmíněných závazků.

30. Následné události

Po konci účetního období nenastaly žádné významné události.



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti Credium, a.s.

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Credium, a.s., identifikační číslo 25139886, se sídlem Office Park, Bucharova 2657/12, Praha 13 (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“), tj. konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2010, konsolidované výkazy úplného výsledku, změn vlastního kapitálu a peněžních toků za rok 2010 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „konsolidovaná účetní závěrka“).

Odpovědnost představenstva Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takové vnitřní kontroly, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované 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.

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 Skupiny relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 021.

(c) 2011 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.



Akcionář společnosti Credium, a.s.
Zpráva nezávislého auditora

Úloha auditora (pokračování)

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

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2010, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

29. dubna 2011

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr Kříž
statutární auditor, oprávnění č. 1140

CREDIUM, A.S.

Konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná za rok končící 31. prosince 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku

	Pozn.	2010	2009
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5	816 525	824 214
Náklady na úroky a podobné náklady	5	- 345 017	- 391 459
Čisté úrokové výnosy		471 508	432 755
Ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob)	9	- 254 985	- 298 868
Čisté úrokové výnosy po odečtení ztrát ze snížení hodnoty a ztráty z prodeje zásob		216 523	133,887
Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu	6	798 606	647 905
Náklady na poplatky, provize a operativní leasing	6	- 307 928	- 223 434
Čisté výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu		490 678	424,471
Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	7	- 28 153	- 994
Ostatní provozní výnosy	8	8 163	6 025
Ostatní provozní náklady		- 5 311	- 2 325
Rozpuštění rezerv	24	0	12 414
Správní náklady	10	- 482 347	- 468 477
Zisk před zdaněním		199 553	105 001
Daň z příjmů	11	- 39 671	- 42 416
Čistý zisk za účetní období		159 882	62 585
Ostatní úplný výsledek za účetní období			
Kurzové rozdíly z přecenění na vykazovací měnu		313	- 83
Úplný výsledek za účetní období celkem		160 195	62 502

Příloha na stranách 66 až 97 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz finanční pozice

	Pozn.	31. prosince 2010	31. prosince 2009
AKTIVA			
Dlouhodobý nehmotný majetek	12	51 532	63 500
Dlouhodobý hmotný majetek	13	532 707	503 323
Čisté investice do finančního leasingu	14	3 506 141	5 379 370
Úvěry a pohledávky	15	8 401 124	6 785 857
Zásoby	17	173 030	298 266
Odložená daňová pohledávka	11	3 915	8 598
Pohledávka daně z příjmů	11	987	0
Ostatní aktiva	18	65 241	47 100
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19	145 921	196 028
Goodwill	16	23 745	23 801
Aktiva celkem		12 904 343	13 305 843
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Závazky			
Půjčky	21	11 074 294	11 631 802
Odložený daňový závazek	11	87 602	82 675
Splatný daňový závazek	11	19 194	11 636
Ostatní závazky	23	461 099	382 082
Rezervy na závazky	24	3 618	3 699
Závazky celkem		11 645 807	12 111 894
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	20	785 000	785 000
Rezervní fondy	20	44 188	39 156
Nerozdělený zisk		431 313	372 071
Rezerva na kurzové rozdíly		- 1 965	- 2 278
Vlastní kapitál celkem		1 258 536	1 193 949
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 904 343	13 305 843

Příloha na stranách 66 až 97 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 29. dubna 2011 a podepsána:

Luděk Keltyčka
předseda představenstva

Zdeněk Sirůček
finanční ředitel

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Peněžní toky z provozní činnosti:	Pozn.	2010	2009
Zisk před zdaněním		199 553	105 001
<i>Úpravy pro odsouhlasení čistého zisku a čisté hotovosti z provozní činnosti:</i>			
Odpisy	12,13	162 857	123 946
Kurzové zisky		- 4 830	- 589
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	7	28 153	994
Výnosy z úroků	5	- 816 525	- 824 214
Náklady na úroky	5	345 017	391 459
Změna stavu opravných položek a odpisy pohledávek	9	118 496	182 037
Rozpuštění rezerv	24	0	- 12 414
<i>Změny v provozních aktivech a pasivech:</i>			
Čisté investice do finančního leasingu	14	1 862 544	2 515 244
Zásoby	17	168 510	- 115 168
Úvěry a pohledávky	15	- 1 782 972	- 1 855 027
Ostatní aktiva	18	- 18 141	- 77 549
Ostatní závazky a rezervy	23,24	145 192	- 161 008
Výdaje spojené s nabytím předmětů operativního leasingu	13	- 274 410	- 228 157
Příjmy z prodeje předmětů operativního leasingu	13	26 116	79 061
Přijaté úroky		813 641	873 104
Zaplacené úroky		- 349 449	- 397 630
Zaplacená daň z příjmů		- 24 352	- 4 859
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		599 300	594 231
Peněžní toky z investiční činnosti:			
Výdaje spojené s nabytím zařízení a nehmotného majetku	12,13	- 17 833	- 51 771
Příjmy z prodeje zařízení a nehmotného majetku		93	0
Výdaje spojené s akvizicí dceřiné společnosti		0	- 8 570
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		- 17 740	- 60 341
Peněžní toky z finanční činnosti:			
Snížení peněžních prostředků z důvodu splacení půjček		- 10 428 331	- 13 219 880
Zvýšení peněžních prostředků z důvodu čerpání půjček		9 892 460	12 248 368
Vyplacené dividendy		- 95 608	- 186 504
Navýšení základního kapitálu		0	485 000
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		- 631 479	- 673 016
Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		- 49 919	- 139 126
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku	19	196 028	335 007
Dopad změn ve směnném kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		- 188	147
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku	19	145 921	196 028

Příloha na stranách 66 až 97 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

	Pozn.	Základní kapitál	Ostatní rezervní fondy	Nerozdělený zisk	Rezerva na kurzové rozdíly	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009		300 000	33 765	501 381	- 2 195	832 951
Čistý zisk za účetní období		0	0	62 585	0	62 585
Ostatní úplný výsledek za účetní období		0	0	0	- 83	- 83
Úplný výsledek celkem		0	0	62 585	- 83	62 502
Příděl do zákonného rezervního fondu	20	0	5 391	- 5 391	0	0
Dividendy	20	0	0	- 186 504	0	- 186 504
Navýšení základního kapitálu		485 000	0	0	0	485 000
Zůstatek k 31. prosinci 2009		785 000	39 156	372 071	- 2 278	1 193 949
Čistý zisk za účetní období		0	0	159 882	0	159 882
Ostatní úplný výsledek za účetní období		0	0	0	313	313
Úplný výsledek celkem		0	0	159 882	313	160 195
Příděl do zákonného rezervního fondu	20	0	5 032	- 5 032	0	0
Dividendy	20	0	0	- 95 608	0	- 95 608
Zůstatek k 31. prosinci 2010		785 000	44 188	431 313	- 1 965	1 258 536

Příloha na stranách 66 až 97 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

1. Informace o Skupině

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 Bucharově ulici 2657/12, Office Park, 158 00 Praha 13. 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 Crédit Agricole Consumer Finance (CA Consumer Finance), která vznikla fúzí společností Sofinco S.A. a Finaref v dubnu 2010. Konečnou mateřskou společností je společnost Crédit Agricole S.A.

Společnost se specializuje na financování dopravní techniky, poskytování a správu finančních a operativních leasingů, internetové půjčky, produktů splátkového prodeje, spotřebitelských úvěrů soukromým zákazníkům i podnikové klientele, na financování prodejců vozidel a poskytování kreditních karet. 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 konsolidovanou účetní závěrku v souladu s požadavky české legislativy.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje všechny významné subjekty, které tato Společnost kontrolovala k 31. prosinci 2010 (společně označované jako “Skupina“). Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje v rámci procesu konsolidace následující dceřiné podniky:

1/ Credium Slovakia, a.s. (OTP Leasing, a.s. do 20. února 2009), Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovensko

Společnost se stala 100% vlastníkem společnosti Credium Slovakia, a.s. 10. listopadu 2008 na základě “Smlouvy o nákupu akcií” podepsanou mezi Merkantil Bank Zrt. a OTP Bankou Slovensko, a.s. (prodávající) a Credium, a.s. (kupující).

2/ OPTIMALIT, spol. s r.o., Bucharova 2657/12, Office Park, 158 00 Praha 13, Česká Republika

Od doby zápisu do obchodního rejstříku byla dceřiná společnost OPTIMALIT, spol. s r.o. plně vlastněna Společností. Dceřiný podnik vykonávající činnost pojišťovacího zprostředkovatele byl založen dle právní úpravy České republiky 1. června 1999 se základním kapitálem ve výši 1 000 tis. Kč.

3/ Optimalit Slovakia, s.r.o. (OTP Poisťovací makléř, s.r.o do 20. února 2009), Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovensko

Optimalit Slovakia, a.s. je 100% vlastněný dceřiný podnik společnosti Credium Slovakia, a.s. Dceřiná společnost vykonávající činnost pojišťovacího zprostředkovatele byla založena dle právní úpravy Slovenské republiky v roce 2004.

Společnost v souladu s českými účetními předpisy připravila rovněž individuální účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Členové představenstva Společnosti v roce 2010 s uvedením data počátku jejich členství:

Předseda

Luděk Keltyčka 18. srpna 2005

Členové

Miroslav Halička 20. července 2009

Bruno Regis Claude Lombard 20. července 2009

1. Informace o Skupině (pokračování)

Členové dozorčí rady Společnosti v roce 2010 s uvedením data počátku/ukončení jejich členství:

Předseda

Amir Djourabtchi 15. dubna 2008

Členové

Jiří Vitouš od 24. dubna 2002 do 16. dubna 2010

Valérie Raymonde Reneé Calvet 17. prosince 2009

Leoš Sypták 16. dubna 2010

2. Souhrn hlavních účetních postupů

a) Základní účetní principy

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“). Společnost nepřijala žádný ze standardů IFRS před datem vstoupení v platnost. Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována na bázi historických cen. Společnost vykazuje finanční údaje v tisících Kč (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak.

Zpracování konsolidované 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 konsolidované 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 (poznámka 2(aa)).

Nové IFRS

Standardy, výklady a dodatky ke zveřejněným standardům, které vstoupily v platnost dne nebo po datu 1. ledna 2010

IAS 27, konsolidované a samostatné účetní závěrky (aktualizovaný v lednu 2008; účinný pro účetní období začínající v červenci 2009 nebo později). Aktualizovaná norma IAS 27 vyžaduje od subjektu, aby připsal úplné příjmy vlastníkům mateřské společnosti a do společností s menšinovým podílem (dříve "menšinové podíly"), i když v důsledku budou mít menšinové podíly záporný zůstatek (současná norma vyžaduje, aby byly ve většině případů nadměrné ztráty přiděleny vlastníkům mateřské společnosti). Aktualizovaná norma specifikuje, že změny v mateřském vlastnickém podílu v dceřiné společnosti, které nevedou ke ztrátě kontroly, musí být zaúčtovány jako majetkové transakce. Norma také určuje, jak by měl subjekt měřit zisk nebo ztrátu plynoucí ze ztráty kontroly nad dceřinou společností. Ke dni, kdy dojde ke ztrátě kontroly, bude každá investice ponechána v bývalé dceřiné společnosti muset být oceněna v reálné hodnotě. Tento dodatek k normě nemá žádný vliv na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 3 – Podnikové kombinace (přepracovaný v lednu 2008, účinný pro podnikové kombinace s datem pořízení v prvním dnu účetního období začínajícího 1. července 2009 nebo později). Tato novela pokračuje v používání akviziční metody u podnikových kombinací s několika významnými změnami. Například všechny platby za pořízení podniku jsou zachyceny v reálné hodnotě ke dni akvizice a podmíněné platby jsou klasifikovány jako dluh a následně jsou přeceňovány do zisku a ztráty. Standard nabízí volbu u každé jednotlivé akvizice oceňovat podíl nezakládající ovládnutí v reálné hodnotě nebo proporcionalním podílem na čistých aktivech nabývaného podniku. Všechny náklady související s pořízením podniku musí být vykázány přímo do nákladů. Tento přepracovaný standard nemá vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Položky způsobilé k zajištění - Dodatek k IAS 39, Finanční nástroje: Zaúčtování a oceňování (účinný s retrospektivní aplikací pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Tato novela ujasňuje použití zásad, které určují, zda zajišťované riziko nebo část peněžních toků jsou způsobilé k zajištění, v konkrétních situacích. Tento dodatek nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, protože Skupina nevyužívá zajišťovací účetnictví.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

IFRIC 12, Koncese na poskytování služeb (IFRIC 12 ve znění schváleném EU je účinný pro účetní období začínající 30. března 2009 nebo později s povolenou dřívější aplikací). Výklad obsahuje návod na používání stávajících norem pro poskytovatele služeb ve veřejno-soukromých smlouvách o oprávnění poskytování služeb. Aplikace IFRIC 12 nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, protože Skupina není předmětem žádného ujednání o poskytování licencovaných služeb.

IFRIC 15, Smlouvy o výstavbě nemovitosti (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později; IFRIC 15 ve znění přijatém EU je účinný pro účetní období začínající po 31. prosinci 2009 s povolenou dřívější aplikací). Interpretace se týká účtování o výnosech a k tomu se vztahujících nákladech společnostmi, které realizují stavbu nemovitostí přímo, anebo přes subdodavatele, a poskytuje návod pro stanovení, zda smlouva o stavbě nemovitosti spadá do působnosti standardu IAS 11 a nebo IAS 18. IFRIC 15 také uvádí kritéria pro rozhodování, kdy společnosti mají zaúčtovat výnosy z výstavby. IFRIC 15 není pro Skupinu relevantní, neboť Skupina neprovádí na zakázku žádnou výstavbu nemovitostí.

IFRIC 16 – Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky (platné pro účetní období začínající 1. října 2008 nebo později; IFRIC 16 ve znění přijatém EU je účinný pro účetní období začínající po 30. červnu 2009 s povolenou dřívější aplikací). Interpretace vysvětluje, která kurzová rizika splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, a uvádí, že přepočtení z funkční měny na prezentační měnu nevytváří riziko, na které by se mohlo zajišťovací účetnictví vztahovat. Interpretace dovoluje, aby zajišťovací nástroj vlastnila libovolná společnost, resp. společnosti ve skupině, s výjimkou zahraniční jednotky, která je sama předmětem zajištění. Interpretace také objasňuje způsob výpočtu zisku resp. ztráty při prodeji zajišťované zahraniční jednotky při přeúčtování z fondu z přepočtu kurzových rozdílů do výsledovky při prodeji zahraniční jednotky. Společnosti se budou řídit standardem IAS 39 při odúčtování zajišťovacího účetnictví v případech, že zajištění nesplní kritéria zajišťovacího účetnictví uvedená v IFRIC 16. Tato interpretace nemá dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nevyužívá zajišťovací účetnictví pro zajištění čisté investice do zahraniční jednotky.

IFRIC 17, Distribuce nepeněžních aktiv vlastníkům (účinná pro účetní období začínající od 1. července 2009, nebo později). Interpretace obsahuje pokyny ke správnému účtování případů, kdy účetní jednotka poskytuje nepeněžní aktiva jako plnění z titulu dividendy svým akcionářům. IFRIC 17 není pro Skupinu relevantní, protože Skupina nerozděluje nepeněžní aktiva svým akcionářům.

IFRIC 18, Převod majetku od zákazníků (účinná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Interpretace ujasňuje účtování o přesunu aktiv od zákazníků, zejména případy, kdy je splněna definice aktiva; vykazování aktiva a jeho oceňování při prvotním zaúčtování; identifikace zvlášť identifikovatelných služeb (jedné nebo více služeb výměnou za převedené aktivum); účtování o výnosech a o přesunu peněžních prostředků od zákazníků. Tato nová interpretace nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydané v dubnu 2009). Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- Ujasnění, že vklad podniku při podnikové kombinaci pod společnou kontrolou a zakládání společného podnikání není předmětem IFRS 2, Úhrady vázané na akcie;
- Ujasnění požadavků na zveřejnění stanovených v IFRS 5, Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti a ostatních standardech týkajících se dlouhodobých aktiv (nebo vyřazovaných skupin) klasifikovaných jako držených k prodeji nebo jako ukončovaná činnost;
- Požadavek vykazovat celková aktiva a závazky každého reportovaného segmentu dle IFRS 8, Provozní segmenty pouze pokud je taková informace pravidelně předkládána osobě s rozhodovací pravomocí;
- Novela IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky umožňující klasifikaci určitých závazků, které se vypořádají nástroji vlastního kapitálu společnosti, jako dlouhodobé;
- Změny v IAS 7, Výkaz o peněžních tocích předepisující, že pouze takové výdaje, které vyústí ve vykazování aktiva, je možno klasifikovat jako investiční aktivity;
- Povolení klasifikace určitých dlouhodobých pronájmů pozemků jako finanční leasing podle IAS 17, Leasingy a to i v případě, že na konci doby pronájmu nepřechází vlastnické právo;

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

- Rozšíření výkladu v rámci IAS 18, Výnosy pro určení, zda společnost jedná na vlastní účet nebo jako agent;
- Ujasnění v rámci IAS 36, Snížení hodnoty aktiv, že peněžotvorná jednotka nemůže být větší než provozní segment před agregací;
- Doplnění IAS 38, Nehmotná aktiva v oblasti určení reálné hodnoty nehmotných aktiv získaných v podnikových kombinacích;
- Novela IAS 39, Finanční nástroje: účtování a oceňování (i) přidává do jeho rozsahu působnosti i opční smlouvy, které mohou vyústit v podnikovou kombinaci, (ii) ujasňuje okamžik reklasifikace výnosů a ztrát z finančního nástroje zajišťujícího peněžní toky z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty, (iii) stanovuje, že opce předčasného splacení úzce souvisí s hostitelskou smlouvou pokud, v případě využití, dlužník refunduje ekonomickou ztrátu věřitele;
- Novela IFRIC 9, Přehodnocení vložených derivátů stanovující, že vložené deriváty ve smlouvách získaných v rámci podnikových kombinací společností pod společnou kontrolou a formování společného podnikání nejsou předmětem této interpretace;
- Odstranění omezení v IFRIC 16, Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, že zajišťující nástroje nemohou být v držení zahraniční jednotky, která je sama zajišťována.

Tyto změny neměly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Skupinové úhrady vázané na akcie vypořádané v hotovosti – Novela IFRS 2, Úhrady vázané na akcie (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2010 nebo později). Novela poskytuje jasné principy pro klasifikaci odměn vázaných na akcie jak v konsolidovaných, tak i samostatných účetních závěrkách. Novela vkládá do standardu doporučení obsažené v IFRIC 8 a IFRIC 11, které tak budou zrušeny. Novela rozšiřuje postupy obsažené v IFRIC 11 tak, že zahrnuje i schémata, která dříve nebyla v interpretaci zahrnuta. Novela také ujasňuje definice obsažené v dodatku standardu. Novela neměla žádný vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nemá žádné úhrady vázané na akcie.

Nově vydané standardy, novely standardů a jejich interpretace, které nejsou ještě účinné a nebyly dříve aplikovány Společností

Následující standardy, novely standardů a interpretace byly zveřejněny a jsou povinné pro účetní období Společnosti počínající 1. lednem 2011 nebo později. Tyto nově vydané standardy, novely standardů a jejich interpretace nebyly dříve aplikovány Skupinou:

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (vydané v květnu 2010 a účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později). Zdokonalení zahrnuje kombinace podstatných změn a zpřesnění v následujících standardech a interpretacích:

- IFRS 3, Podnikové kombinace. Novela vyžaduje (i) ocenění reálné hodnoty (pokud jiná IFRS norma neurčuje rozdílný způsob ocenění) nekontrolních podílů, které nepředstavují vlastnický podíl nebo neopravňují držitele k proporcionálnímu podílu na čistém jmění v případě likvidace, (ii) poskytuje instrukce k podmínkám na sdílené platby, které nebyly nahrazeny nebo byly dobrovolně nahrazeny v důsledku podnikové kombinace a (iii) specifikuje přechodné požadavky na podmíněné úhrady při podnikových kombinacích, ke kterým došlo před datem účinnosti standardu IFRS 3 (2008);
- IFRS 7, Finanční nástroje: zveřejňování. Dodatek objasňuje některé požadavky na zveřejnění, zejména (i) klade důraz na vzájemnou souvislost mezi kvalitativními a kvantitativními informacemi o povaze a rozsahu finančních rizik, (ii) ruší požadavek na zveřejnění účetní hodnoty finančních aktiv, jež by jinak byla po splatnosti nebo znehodnocená, ale jejichž podmínky byly znovu sjednány, (iii) nahrazuje povinnost zveřejnění reálné hodnoty zástavy držené účetní jednotkou obecnějším požadavkem na zveřejnění jejich finančních účinků; (iv) objasňuje, že účetní jednotka zveřejní výši zástavy, kterou držela k datu vykazání, a nikoli částku přijatou v průběhu vykazovaného období;
- IAS 1, Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Dodatek objasňuje zveřejnění analýzy ostatního úplného výsledku podle jednotlivých položek buď ve výkazu změn vlastního kapitálu, nebo v příloze k účetní závěrce;
- IAS 27, Konsolidovaná a individuální účetní závěrka. Dodatek objasňuje přechodná ustanovení týkající se úprav provedených ve standardech IAS 21, Dopady změn měnových kurzů, IAS 28, Investice do přidružených podniků a IAS 31, Účasti ve společném podnikání v důsledku novelizace standardu IAS 27 (novelizováno v lednu 2008);

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

- IAS 34, Mezitímní účetní výkaznictví. Novela nemá žádný významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny; a
- IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy. Novela ujasňuje oceňování reálné hodnoty u věrnostních kreditů. Skupina nyní vyhodnocuje dopad této novely do konsolidované účetní závěrky.

U těchto změn se neočekává významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Klasifikace práv na úpis akcií – Novela IAS 32, Finanční nástroje: Prezentace (účinná pro účetní období začínající 1. únorem 2010 nebo později) Tato novela mění klasifikaci práv na nákup v budoucnu emitovaných akcií denominovaných v cizí měně v účetnictví emitenta. Doposud byla tato práva vykazována jako deriváty v závazcích. Za splnění určitých podmínek se tato práva budou vykazovat v rámci vlastního kapitálu. Tato novela nebude mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

IFRIC 19, Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinná pro účetní období začínající 1. července 2010 nebo později). Tato interpretace ujasňuje postup účtování v případě, že společnost znovu domlouvá podmínky úvěru a výsledkem je skutečnost, že dluh bude vypořádán vydáním vlastních akcií dlužníka věřiteli. Zisk nebo ztráta je vykázána ve výsledku běžného období na základě reálné hodnoty kapitálových nástrojů v porovnání s účetní hodnotou úvěru. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

IAS 24, Zveřejnění spřízněných stran (novelizován v listopadu 2009, účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později, dřívější použití je povoleno). IAS 24 byl přepracován v roce 2009 v následujících oblastech: a) zjednodušení definice spřízněné strany, ujasnění jejího zamýšleného významu a odstranění rozporů z definice a b) zavádí částečnou výjimku z požadavků na zveřejnění pro státní a jiné vládní instituce.

Skupina v současné době posuzuje dopad této novely na prezentaci konsolidované účetní závěrky.

IFRS 9, Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2013 nebo později s povolenou dřívější aplikací). IFRS 9 nahrazuje ty části IAS 39 související s klasifikací a oceňováním finančních aktiv. Jeho novela z října roku 2010 dále upravuje klasifikaci a účtování finančních závazků. Klíčové rysy jsou následující:

- Požadavek na klasifikaci finančních aktiv do dvou kategorií dle způsobu oceňování následně oceňované v reálné hodnotě a následně oceňované v zůstatkové hodnotě. Rozhodnutí o klasifikaci je učiněno při prvotním zaúčtování. Klasifikace závisí na podnikatelském modelu, který společnost používá pro řízení finančních nástrojů, a na charakteristikách smluvních peněžních toků, které se váží k danému nástroji.
- Finanční nástroj je následně oceňován v zůstatkové hodnotě, pouze pokud je to dluhový nástroj a zároveň (i) cílem podnikatelského modelu společnosti je držet toto aktivum do splatnosti tj. vybrat smluvní peněžní toky a (ii) smluvní peněžní toky související s daným aktivem představují pouze splátky jistiny a úroku (tj. aktivum má pouze „základní úvěrové rysy“). Všechny ostatní dluhové nástroje musí být oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty.
- Všechny kapitálové nástroje jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Kapitálové nástroje, které drží společnost pro obchodování, jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Pro všechny ostatní kapitálové nástroje může být při prvotním zaúčtování učiněno nezvratné rozhodnutí o způsobu účtování nerealizovaných a realizovaných výnosů a ztrát ze změn reálné hodnoty do ostatního úplného výsledku a ne do zisku a ztráty. V tom případě žádné zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu nebudou převáděny do zisku nebo ztráty. Tato volba může být uplatněna individuálně pro každý nástroj. Dividendy jsou vykázány v zisku a ztrátě pokud představují výnos z investice.
- Většina požadavků IAS 39 na klasifikaci a ocenění finančních závazků byla převzata beze změny do IFRS 9.

Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto nového standardu na prezentaci konsolidované účetní závěrky a možné období aplikace tohoto standardu.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

a) Základní účetní principy (pokračování)

Zveřejňování – Převody finančních aktiv - Novela IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování (vydána v říjnu 2010, účinná od 1. července 2011, tato novela nebyla dosud schválena Evropskou unií). Novela rozšiřuje požadavky na zveřejňování informací o transakcích s ohledem na riziko vyplývající z převodu finančních aktiv. Tato novela obsahuje povinnost zveřejnění a to podle podstaty třídu aktiv, účetní hodnotu a popis rizik a odměn z finančních aktiv, které byly převedeny na jinou stranu a přesto zůstaly v účetní rozvaze společnosti. Zveřejnění jsou také vyžadována, aby umožnila uživateli pochopit částku veškerých souvisejících závazků, a vztah mezi finančními aktivy a souvisejícími závazky. Tam, kde nebyla finanční aktiva rozlišena, ale účetní jednotka je stále vystavena určitým rizikům a odměnám souvisejícím s převedeným majetkem, tak se požaduje dodatečné zveřejnění k tomu, aby se rozumělo dopadům těchto rizik. Tato novela nebude mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Předplacení požadovaného minimálního financování - Novela IFRIC 14 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později). Tato novela je relevantní pouze pro společnosti, které musí platit minimální požadované financování do plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru. Novela odstraňuje nechtěný důsledek IFRIC 14 související s dobrovolnými předplacenými penzijními příspěvky v případě požadavku minimálního financování. Tato interpretace nebude mít žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Dodatek k IAS 12, Daně ze zisku (účinný pro účetní období počínající 1. lednem 2012 nebo později, tento dodatek nebyl dosud schválen Evropskou unií). IAS 12 vyžaduje, aby účetní jednotka oceňovala odloženou daň vztahující se k aktivu v závislosti na předpokladu, zda účetní hodnota tohoto aktiva bude realizována užíváním nebo prodejem. Toto posouzení může být nejednoznačné v případě, kdy je pro ocenění aktiva použit model reálné hodnoty podle IAS 40 – Investice do nemovitostí. Dodatek přináší praktické řešení tohoto problému a stanoví předpoklad, že účetní hodnota aktiva je za normálních okolností uhrazena prodejem. Skupina neočekává významný vliv tohoto dodatku na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Pokud není výše uvedeno jinak, neočekává se, že by nové standardy, novely a interpretace měly významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

b) Konsolidované účetní závěrky

Dceřiné podniky jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých je Skupina oprávněna řídit jejich finanční a provozní činnost, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím více než poloviny hlasovacích práv. Při posuzování toho, zda Skupina ovládá nějakou jednotku, je zvažována existence a dopad potenciálních hlasovacích práv, která jsou v současné době uplatnitelná nebo převoditelná. Dceřiné podniky jsou plně konsolidovány od data, kdy byla na Skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu (datum pořízení) a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci.

Pro účtování o pořízení dceřiných podniků Skupinou je používána metoda koupě. Cenu akvizice představuje reálná hodnota získaných aktiv, vydaných kapitálových nástrojů a vzniklých nebo předpokládaných závazků k datu směny, plus náklady přímo související s pořízením. Datum směny je datum pořízení.

Částka, o kterou je pořizovací cena podílu vyšší, než je reálná hodnota podílu Skupiny na pořízených identifikovatelných čistých aktivech, je zaúčtována jako goodwill. Pořízená identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky převzaté v rámci podnikové kombinace jsou prvotně oceňovány reálnou hodnotou k datu pořízení.

Vnitroskupinové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou z konsolidace vyloučeny. Nerealizované ztráty jsou taktéž z konsolidace vyloučeny kromě případů, kdy je u příslušné transakce prokazatelné snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě nutnosti byly účetní principy dceřiných podniků upraveny tak, aby byla zachována konzistence s pravidly Společnosti.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

c) Goodwill

Goodwill představuje částku, o kterou cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazků a potencionálních závazků nabytého dceřiného podniku k datu akvizice. Goodwill z akvizic dceřiných podniků je součástí výkazu finanční pozice.

Skupina testuje goodwill na snížení hodnoty nejméně jednou za rok, a navíc vždy, jakmile existují náznaky na jeho znehodnocení. Goodwill je alokován jednotlivým peněžotvorným jednotkám, nebo skupinám peněžotvorných jednotek, u kterých se předpokládá synergický užitek z podnikových kombinací. Takovéto jednotky, nebo skupiny představují nejnižší úroveň, na které Skupina goodwill sleduje a nejsou větší než segment.

Dceřiný podnik OPTIMALIT, spol.s.r.o, byl založen Skupinou 1. června 1999 a proto nebyl žádný goodwill v konsolidaci vykázán.

Dceřiné podniky Credium Slovakia, a.s. a Optimalit Slovakia, s.r.o. byly koupeny 10. listopadu 2008. Goodwill z akvizice byl vykázán (poznámka 16).

d) Funkční měna

Funkční měnou každého dceřiného podniku ve skupinové konsolidaci je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém podnik funguje. Funkční měna Skupiny a jejích dceřiných podniků je národní měna, tj. CZK pro Credium, a.s. a OPTIMALIT, spol. s r.o. a EUR jak pro Credium Slovakia, a.s., tak pro Optimalit Slovakia, s.r.o.

Konsolidovaná účetní závěrka je uvedena v českých korunách, což je prezentační měna Skupiny.

e) Přepočítání cizích měn

Transakce v cizí měně jsou zaznamenány kurzem platným v den transakce. Peněžní aktiva a pasiva denominována v cizích měnách jsou přepočítány směnným kurzem platným ke konci účetního období. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z vypořádání takových transakcí a z transakcí vyplývajících ze změny směnného kurzu peněžních aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně jsou ke konci roku vykazována v zisku nebo ztrátě běžného období.

Výsledky a finanční pozice všech podniků ve Skupině se převádějí na prezentační měnu (česká koruna) následujícím způsobem:

- aktiva a závazky pro každý prezentovaný výkaz finanční pozice jsou přepočítány kurzem platným ke konci účetního období;
- výnosy a náklady pro každý prezentovaný výkaz úplného výsledku jsou přepočítávány aritmetickým průměrem;
- složky vlastního kapitálu jsou přepočítány historickým kurzem; a všechny vyplývající kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatné položky vlastního kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny směnné kurzy CZK/EUR podle České národní banky:

Směnný kurz k datu účetní závěrky		Směnný kurz za rok (průměrná hodnota)	
31 prosince 2010	31 prosince 2009	2010	2009
25,060	26,465	25,290	26,445

S goodwillem a změnou reálné hodnoty vyplývající z akvizice zahraničního podniku je nakládáno jako s aktivy a závazky koupeného podniku a jsou tak přepočítány kurzem ke dni účetní závěrky.

Pro přepočítání do českých korun je použit směnný kurz stanovený Českou národní bankou (ČNB).

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

f) Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek se vykazuje v pořizovací ceně. Nehmotný majetek Skupiny tvoří software (licence na software a náklady na vývoj), který je odepisován rovnoměrně po dobu 3 až 6 let podle jejich odhadované životnosti, a dealerská síť (poznámka 12), která je odepisována po dobu 12 let.

g) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovací ceně po odečtení oprávek 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	doba nájmu
Zařízení	3-4
Dopravní technika	3-6
Inventář	3-4
Výpočetní technika	3-4

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

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

Pořizovací cena dlouhodobého hmotného majetku zastaralého či vyřazeného je spolu se souvisejícími opravkami vyřazena z účetnictví. Čistý zisk nebo ztráta jsou vykázány přímo v konsolidovaném zisku nebo ztrátě běžného období.

h) Operativní leasing

Majetek pronajatý v rámci operativního leasingu je uveden v položce dlouhodobého hmotného majetku v konsolidovaném výkazu finanční pozice. Majetek, který je předmětem operativního leasingu se odepisuje rovnoměrně měsíčně po dobu trvání nájmu. Základ pro výpočet odpisu je stanoven jako rozdíl mezi pořizovací cenou daného aktiva a jeho odhadovanou zbytkovou hodnotou na konci doby trvání nájmu.

Zbytkové hodnoty a životnost aktiv pronajatých formou operativního leasingu jsou pravidelně přezkoumávány.

i) 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.

Společnost vykazuje svá finanční aktiva v kategorii úvěrů a pohledávek v souladu s definicí IFRS. Úvěry a pohledávky jsou ve výkazu finanční pozice vykazovány v kategoriích úvěry a pohledávky, finanční leasing (poznámka 2(j)) a ostatní aktiva.

Úvěry a pohledávky

Poskytované úvěry a pohledávky jsou finančními aktivy, která Skupina 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.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

i) Finanční aktiva (pokračování)

Regresní faktoring poskytovaný dovozcům vozidel

Skupina poskytuje regresní faktoring dovozcům vozidel. Jelikož veškeré úvěrové riziko si ponechává dovozce vozidel, financování je vykázáno jako faktoringová pohledávka za dovozcem vozidel.

Pohledávky za držiteli kreditních karet včetně splátkových prodejů

Pohledávky vzniklé z poskytování kreditních karet se schváleným kreditním limitem jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě v konsolidovaném výkazu finanční pozice v položce úvěry a pohledávky. Úrokové výnosy z karet jsou vykazovány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy. Pohledávky a úrokové výnosy ze splátkových prodejů jsou vykazovány společně s kreditními kartami.

Pohledávky z úvěrů poskytnutých prostřednictvím internetu

Pohledávky z internetových úvěrů jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě na položce úvěry a pohledávky v konsolidovaném výkazu finanční pozice. Úrokové výnosy z těchto půjček jsou vykazovány v položce výnosy z úroků a podobné výnosy.

j) Investice do finančního leasingu

Leasingové smlouvy Skupiny 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 finančního leasingu (vzhledem k tomu, že smlouvy o finančním leasingu obsahují doložku o koupi na konci doby leasingu, není zde žádná nezajištěná zůstatková hodnota). Čistá investice do leasingu představuje hrubou investici do leasingu diskontovanou vnitřním výnosovým procentem leasingu. 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. Částky a akontace přijaté od nájemce čistou investicí snižují.

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 konsolidovaném výkazu finanční pozice v rámci zásob v pořizovací ceně nebo reálné 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 z prodeje se vykazují v případě, že významná rizika a výhody vlastnictví daných zásob zboží přešly na kupujícího a výši výnosu lze spolehlivě ocenit. Ztráta z prodeje se od roku 2010 vykazuje přímo v zisku nebo ztrátě běžného období jako ztráty ze snížení hodnoty aktivy a ztráty z prodeje zajištění (zásob) (poznámka 2(cc)).

l) Snížení hodnoty

Snížení hodnoty u nefinančních aktiv

Skupina posuzuje vždy ke konci účetního období, zda existuje jakýkoli náznak, že došlo ke snížení hodnoty určitého aktiva.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

l) Snížení hodnoty (pokračování)

Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje ve výši, o niž účetní hodnota daného aktiva převyší 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 niž lze identifikovat samostatně peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, se testují z hlediska případného zrušení snížení hodnoty ke každému konci účetního období. U smluv na operativní leasing je v případě, že je odhadovaná zpětně získatelná částka nižší než zbytková hodnota, vytvořena opravná položka na riziko zbytkové hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty se zúčtuje do zisku nebo ztráty běžného období 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

Ke každému konci účetního období je opravná položka k leasingu a úvěrům a pohledávkám vykázána v zisku nebo ztrátě běžného období. Skupina posuzuje své portfolio pohledávek na snížení hodnoty jednou měsíčně.

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.

Individuálně významné pohledávky jsou posuzovány alespoň jednou ročně, a pokud je v průběhu roku identifikována událost vedoucí ke ztrátě, je odhadnuta opravná položka k leasingovým a úvěrovým pohledávkám snižující hodnotu znehodnocených leasingových a úvěrových pohledávek na jejich realizovatelnou hodnotu, kterou představují budoucí očekávané peněžní toky diskontované na současnou hodnotu efektivní úrokovou mírou přítomnou v leasingu nebo úvěru od počátku smlouvy, přičemž se bere v úvahu reálná hodnota souvisejícího zajištění.

Pohledávky, které nejsou individuálně významné a u kterých nebyla identifikována událost vedoucí ke ztrátě, jsou posuzovány společně.

Portfolio je rozděleno na retailové portfolio a korporátní klienty. Opravné položky pro každou skupinu jsou vypočítány na základě jejich věkové struktury a posuzovány na roční bázi.

Parametry, které odrážejí míru úvěrového rizika, jsou:

1. Pravděpodobnost neplnění závazku představuje pravděpodobnost, že dojde k neplnění závazků plynoucích ze smlouvy, stanovuje se na základě výsledku testování minulých úhrad klienty.
2. Výše dluhu je výše zbývajících dluhu k datu výpočtu opravných položek.
3. Očekávaná ztráta představuje část výše dluhu, která může představovat ztrátu pro Skupinu. Tato část se počítá na základě historických údajů.

Pokud je realizovatelná hodnota leasingové nebo úvěrové pohledávky odhadnuta na nižší hodnotu než zůstatkovou, je zůstatková hodnota snížena na realizovatelnou. Úprava opravné položky je vykázána jako náklad.

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.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

l) Snížení hodnoty (pokračování)

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

m) Daň z příjmů

Daň z příjmů pro daný rok se skládá ze splatné a odložené daně. Daň z příjmu se vykazuje v zisku nebo ztrátě běžného období.

Splatná daň je očekávaný daňový závazek ze zdanitelných příjmů za daný rok, který je vypočten v souladu s českou a slovenskou daňovou legislativou za použití uzákoněných daňových sazeb ke konci účetního období, 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 IFRS finančního výkaznictví ke konci účetního období.

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v příštích obdobích bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze uplatnit odčitatelné přechodné rozdíly.

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 ke konci účetního období.

Odložené daňové závazky nejsou vykázány z goodwillu při jeho počátečním zachycení.

Daňové pohledávky a závazky se započítávají, umožňuje-li zápočet zákon, a pokud se vztahují k témuž finančnímu úřadu.

n) 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. Skupina vypracovává výkaz peněžních toků s použitím nepřímé metody.

o) Pohledávky z předčasně ukončených smluv

Při porušení podmínek leasingové nebo úvěrové smlouvy zahájí Skupina řízení ohledně navrácení daného majetku. Poté, co je financované aktivum získáno zpět, je vedeno jako aktivum v zásobách až do následného prodeje a zbývající investice do finančního leasingu nebo nesplacená část spotřebitelského úvěru je klasifikována jako pohledávka z předčasně ukončené smlouvy. Zároveň se v případě potřeby vytvoří opravná položka na snížení hodnoty.

Pokud se Skupině nepodaří financované aktivum získat zpět, podá žalobu u příslušných úřadů Policie ČR nebo SK. V okamžiku podání žaloby je zahájeno trestní stíhání, včetně vyhlášení celostátního pátrání po financovaném aktivu. Není-li trestní stíhání úspěšné, nebo pokud trvá příliš dlouho, je zahájeno paralelní rozhodčí řízení na základě žaloby o vydání financovaného aktiva 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 Skupiny (poznámka 2(1)).

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

p) 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.

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

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

Související výnosy a náklady jsou vykazovány v zisku nebo ztrátě běžného období po dobu trvání dané leasingové a úvěrové smlouvy jako součást výpočtu efektivní úrokové míry (viz poznámka 2(j)).

r) 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 a úvěrové 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.

s) Půjčky

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

t) Výnosy

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

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. Příjmy z pronájmu se vztahují k podnájemním smlouvám na kancelářské prostory obsazené Skupinou.

Pojištění

Pohledávky a závazky z pojištění týkající se přefakturování nákladů na pojištění předmětů finančního leasingu a úvěru se vykazují v období, k němuž se vztahují. Skupina jedná jako zprostředkovatel a vyazuje pohledávku z pojištění za koncovým zákazníkem a závazek z pojištění za pojišťovacím makléřem ve výkazu finanční pozice a nikoli v zisku nebo ztrátě běžného období.

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

t) Výnosy (pokračování)

Příjmy příštích období, tj. rozdíl mezi platbami pojišťovnam a příjmem od zákazníků, jsou zahrnuty v ostatních aktivech (poznámka 18).

Náklad z pojištění vozidel pronajatých v rámci operativního leasingu, kde pojištění představuje část leasingových splátek a není zvlášť fakturováno nájemci, je vykazováno jako součást nákladů na poplatky, provize a operativní leasing.

Provize z pojištění představují provize od pojišťoven. Tyto provize jsou vykázány v zisku nebo ztrátě běžného období, když se dá jejich výše spolehlivě odhadnout.

Pojistné nároky jsou vykazovány v případě, že je peněžní příjem prakticky 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 Skupiny. Dále jsou v této položce uvedeny penále za pozdní platbu leasingových nebo úvěrových splátek.

u) Výpůjční náklady

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

v) Sociální náklady

Odvody Skupiny do státního systému důchodového pojištění, sociálního zabezpečení, zdravotního pojištění a do fondu nezaměstnanosti za její zaměstnance jsou považovány za správní náklady a jsou uváděny v konsolidovaném zisku a ztrátě v době jejich vzniku. Skupina nemá definovaný systém zaměstnaneckých výhod. Skupina poskytuje svým zaměstnancům stanovené příspěvky k penzijnímu připojištění se státním příspěvkem, které se pohybují podle délky zaměstnání ve Skupině 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 Skupině nejméně tři měsíce.

w) Rezervy

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

x) Podmíněná aktiva a potenciální závazky

Potenciální závazky nejsou vykázány v konsolidovaném výkazu finanční pozice. Jsou však zveřejněny v příloze, pokud je odliv zdrojů představujících ekonomický prospěch nepravděpodobný.

Podmíněná aktiva nejsou vykázána v konsolidovaném výkazu finanční pozice, ale zveřejňují se v příloze, je-li pravděpodobné, že budou znamenat ekonomický prospěch.

y) Základní kapitál

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

2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

z) Definice tříd IFRS u finančních aktiv

Vedení Skupiny 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 konsolidované účetní závěrky jsou popsány v poznámce 2(l) ztráty ze snížení hodnoty.

Pokud by se skutečné peněžní toky představované výši opravných položek zvýšily/snížily o 1%, došlo by k poklesu/nárůstu zisku Skupiny před zdaněním o 5 433 tis. Kč.

bb) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi koncem účetního období a dnem sestavení konsolidované účetní závěrky, je zachycen v konsolidované účetní závěrce v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly ke konci účetního období.

V případě, že mezi koncem účetního období a dnem sestavení konsolidované účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po konci účetního období, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v konsolidované účetní závěrce.

cc) Změny účetních politik

Do roku 2009 byly zisky nebo ztráty z aktiv převedených na Skupinu jako zásoby při ukončení leasingových nebo úvěrových smluv vykázány jako náklady na poplatky, provize a operativní leasing (poznámka 6) a nezohledňovaly výši opravných položek v minulosti vytvořených k těmto zabaveným aktivům. Rozpuštění opravných položek při prodeji těchto aktiv bylo vykázáno mezi ztrátami ze snížení hodnoty v poznámce 9. Od roku 2010 jsou ztráty z prodeje aktiv převedených na Skupinu vykázány jako ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob) (poznámka 9), neboť to lépe odráží podstatu příslušných transakcí. Tato změna neměla dopad na zisk Skupiny. Převedené částky jsou uvedeny v poznámce 9. Vzhledem k tomu, že tato změna neovlivňuje výkaz finanční pozice, nebyl vzhledem k této úpravě doplněn výkaz finanční pozice k 31. prosinci 2008.

3. Řízení finančního rizika

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

a) Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá z všeobecného financování činností Skupiny a řízení pozic. Zahrnuje riziko, že Skupina 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 Skupiny je zaměřeno na zajištění financí pro zaplacení všech závazků v době jejich splatnosti. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k rozptýlené splatnosti závazků Skupiny a různorodému portfoliu zdrojů financování. Tabulka v poznámce 26(b) uvádí další detaily ke struktuře financování.

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

Klíčové produkty Skupiny (tj. leasingové smlouvy a spotřebitelské úvěry) poskytnuté Skupinou vyžadují, aby nájemce/dlužník platil splátky podle splátkového kalendáře připojeného k leasingové/úvěrové smlouvě na základě pevné úrokové sazby (vnitřní výnosové procento). Úrokové sazby účtované Skupinou vycházejí obvykle z úrokových sazeb převládajících na leasingovém/úvěrovém trhu v době schválení leasingu/úvěru.

Vzhledem k tomu, že Skupina financuje pořízení určité části předmětů leasingu a spotřebitelských úvěrů prostřednictvím úvěrů úročených variabilními sazbami, je Skupina 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/úvěru nižší/vyšší, než se očekávalo. Sjednané pevné sazby ve smlouvách o finančním leasingu a spotřebitelském úvěru všeobecně převyšují smluvní variabilní úrokové sazby týkající se půjček.

Skupina ve spolupráci s oddělením Treasury mateřské společnosti pravidelně monitoruje a reportuje vliv možné změny úrokových sazeb na vlastní kapitál, zisk z úroků a poplatků a čistý zisk Skupiny. Výpočet ukazuje procento snížení vlastního kapitálu, zisku z úroků a poplatků a čistého zisku v případě zvýšení úrokových sazeb o 200 bazických bodů.

Výsledky této analýzy k 31. prosinci 2010 a k 31. prosinci 2009 jsou následující:

Vliv změny sazeb na	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Vlastní kapitál	3,98%	2,24%
Zisk z úroků a poplatků	16,48%	4,28%
Čistý zisk	34,01%	39,13%

Výpočet spočívá v porovnání splatnosti aktiv a závazků Skupiny 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 v poznámce 26(a) uvádí další podrobnosti.

3. Řízení finančního rizika (pokračování)**b) Tržní riziko (pokračování)***Měnové riziko*

Funkční měnou Skupiny 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. Skupina 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 Eura do vlastního kapitálu a do výkazu úplného výsledku Skupiny nevýznamný.

Slovenská republika přijala Euro jako svou zákonitou měnu s platností od 1. ledna 2009. V důsledku toho bylo měnové riziko z pohybů EUR/SKK kompletně odstraněno, jelikož transakční a funkční měnou každého subjektu ve Slovenské republice je od 1. ledna 2009 Euro.

Investice Skupiny do slovenských podniků (budoucí dividendový výnos) jsou předmětem měnového rizika kurzu české koruny a Eura. Tyto transakce slovenských dceřiných podniků jsou převedeny do českých korun v rámci procesu konsolidace. Tabulka v poznámce 26(c) uvádí další podrobnosti.

c) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko se týká hlavně čistých investic Skupiny 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 a Slovenské republice. K 31. prosinci 2010 nevykazovala Skupina žádnou významnou individuální koncentraci úvěrového rizika a k tomuto datu měla více než 58 000 zákazníků (Česká republika 50 000 a Slovenská republika 8 000) s aktivními smlouvami.

Strategií Skupiny je provádět i nadále podrobné monitorování leasingových smluv a smluv o spotřebitelském úvěru 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 očekávání Skupiny.

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 Skupiny – investicemi, pohledávkami a peněžními prostředky a jejich ekvivalenty – spočívá pro Skupinu v případném nedodržení závazků druhou stranou, které je zmírněno počtem protistran a zvážením jejich finanční bonity.

Maximální expozici k úvěrovému riziku a držené zajištění je možné analyzovat následovně:

	31. prosince 2010		31. prosince 2009	
	Maximální expozice	Reálná hodnota zajištění	Maximální expozice	Reálná hodnota zajištění
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	145 921	0	196 028	0
Čisté investice do finančního leasingu	3 506 141	2 566 882	5 379 370	4 136 925
Retail	2 228 770	1 690 169	3 372 664	2 731 499
Korporátní	1 277 371	876 713	2 006 706	1 405 426
Úvěry a pohledávky	8 401 124	5 841 751	6 785 857	5 295 048
Retail	5 829 570	3 870 501	4 045 675	3 208 878
Korporátní	2 571 554	1 971 250	2 740 182	2 086 170
Pohledávky z pojištění	51 057	0	29 395	0

3. Řízení finančního rizika (pokračování)

c) Úvěrové riziko (pokračování)

Výše uvedená expozice vychází z čistých účetních hodnot vykázaných v konsolidovaném výkazu finanční pozice. 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.

Skupina používá metodiku 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). Skupina rovněž definuje kategorie finančních aktiv (viz poznámka 2(z)) v souladu s požadavkem IFRS 7.

Pohledávky z pojištění představují rozdíl mezi platbami pojišťovněm a vybraným pojistným od zákazníků.

Úvěrový rating hlavních bank, ve kterých má Skupina depozita, je uveden v poznámce 19.

4. Řízení kapitálu

V rámci pravidel kapitálové přiměřenosti na českém trhu není Skupina regulovanou institucí, a to ani z pohledu požadavků na objem minimálního kapitálu nebo kapitálové přiměřenosti. Podle instrukcí mateřské společnosti implementuje Skupina nástroje pro reportování a řízení kapitálu na úrovni mateřské společnosti. Kapitálové riziko není řízeno na úrovni Skupiny, jelikož je monitorováno akcionářem. Cílem Skupiny je zabezpečit schopnost trvání Skupiny, aby mohla poskytovat výnosy akcionáři a výhody dalším zainteresovaným stranám.

K 31. prosinci 2010 činil vlastní kapitál Skupiny 1 258 536 tis. Kč (2009: 1 193 949 tis. Kč).

5. Úrokové výnosy a náklady

Výnosy z úroků a podobné výnosy

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Finanční leasing	308 457	430 508
Spotřebitelské úvěry	408 541	299 666
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel (poznámka 15)	81 238	84 072
Výnosy z kreditních karet	11 370	8 475
Internetové půjčky	5 913	10
Vklady v bankách a jiných finančních institucích	1 006	1 483
	<u>816 525</u>	<u>824 214</u>

Úrokové výnosy ze znehodnocených aktiv

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Finanční leasing	14 357	11 213
Úvěry a pohledávky	8 933	15 899
	<u>23 290</u>	<u>27 112</u>

Náklady na úroky a podobné náklady

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Půjčky	345 017	391 459
	<u>345 017</u>	<u>391 459</u>

6. Výnosy a náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu**Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	134 724	204 831
Smluvní pokuty a penále	162 472	69 761
Provize z pojištění	116 008	123 300
Výnosy z operativního leasingu	357 701	229 207
Poplatky týkající se spotřebitelského financování	<u>27 701</u>	<u>20 806</u>
	<u>798 606</u>	<u>647 905</u>

Náklady na poplatky, provize a operativní leasing

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Náklady na pojištění týkající se operativního leasingu	33 422	44 803
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	117 531	51 568
Bankovní poplatky	1 996	2 210
Náklady týkající se operativního leasingu	137 008	111 632
Poplatky a provize týkající se spotřebitelského financování	17 440	10 824
Ostatní	<u>531</u>	<u>2 397</u>
	<u>307 928</u>	<u>223 434</u>

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

7. Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zisky z prodeje dlouhodobého hmotného Skupiny	1 397	0
Ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku Skupiny	- 464	0
Zisky z prodeje předmětů operativního leasingu	6 041	10 758
Ztráty z prodeje předmětů operativního leasingu	<u>- 35 127</u>	<u>- 11 752</u>
	<u>- 28 153</u>	<u>- 994</u>

8. Ostatní provozní výnosy

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Čisté kursové zisky	5 018	589
Výnosy z pronájmu nemovitostí	204	555
Ostatní výnosy (zejména pojistná plnění)	<u>2 941</u>	<u>4 881</u>
	<u>8 163</u>	<u>6 025</u>

9. Ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ztráty ze snížení hodnoty aktiv		
Čisté investice do finančního leasingu	- 5 934	- 3 399
Úvěry a pohledávky (změna stavu opravných položek)	126 450	119 665
Úvěry a pohledávky (odpis pohledávek)	41 254	43 672
Ostatní aktiva	0	12 414
Zásoby (snížení hodnoty zajištění)	<u>76 757</u>	<u>128 251</u>
	<u>238 527</u>	<u>300 603</u>
Ztráty / zisky z prodeje zásob		
Ztráta z prodeje zásob před zohledněním rozpuštění opravných položek k zásobám	136 489	116 831
Rozpuštění opravných položek k zásobám při prodeji	<u>- 120 031</u>	<u>- 118 566</u>
Čisté ztráty / (zisky) z prodeje zásob	<u>16 458</u>	<u>- 1 735</u>
	<u>254 985</u>	<u>298 868</u>

9. Ztráty ze snížení hodnoty aktiv a ztráty z prodeje zajištění (zásob) (pokračování)

Ztráta z prodeje zásob před zohledněním rozpuštění opravných položek k zásobám byla vykázána v účetní závěrce za rok 2009 v rámci nákladů na poplatky, provize a operativní leasing. Rozpuštění opravných položek k zásobám při prodeji bylo v konsolidované účetní závěrce za rok 2009 vykázáno jako ztráty ze snížení hodnoty a odepsané pohledávky. Detailní informace o této změně vykazování jsou uvedeny v poznámce 2(cc).

Následující tabulka uvádí souhrn výše opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv ke konci účetního období:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Úvěry a pohledávky (poznámka 16)	444 278	322 476
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	15 803	22 182
Zásoby (poznámka 17)	71 705	115 255
Ostatní aktiva	11 559	12 207
	543 345	472 120

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

	Počáteční stav k 1. lednu 2010	Zvýšení opravných položek	Snížení opravných položek	Čistý pohyb za rok	Efekt kurzových rozdílů	Konečný stav k 31. prosinci 2010
Úvěry a pohledávky	322 476	285 095	- 158 645	126 450	- 4 648	444 278
Korporátní	91 220	108 826	- 60 126	48 700	- 966	138 954
Retailové	185 603	163 474	- 91 869	71 605	- 3 647	253 561
Prodejci vozidel	45 653	12 795	- 6 650	6 145	- 35	51 763
Čisté investice	22 182	13 089	- 19 023	- 5 934	- 445	15 803
Korporátní	15 959	8 502	- 13 789	- 5 287	- 210	10 462
Retailové	6 223	4 587	- 5 234	- 647	- 235	5 341
Zásoby	115 255	76 757	- 120 031	- 43 274	- 276	71 705
Ostatní aktiva	12 207	0	0	0	- 648	11 559
Celkem	472 120	374 941	- 297 699	77 242	- 6 016	543 345

	Počáteční stav k 1. lednu 2009	Zvýšení opravných položek	Snížení opravných položek	Čistý pohyb za rok	Efekt kurzových rozdílů	Konečný stav k 31. prosinci 2009
Úvěry a pohledávky	202 763	346 066	- 226 401	119 665	48	322 476
Korporátní	59 851	91 902	- 60 531	31 371	- 2	91 220
Retailové	113 838	230 092	- 158 376	71 716	49	185 603
Prodejci vozidel	29 074	24 072	- 7 494	16 578	1	45 653
Čisté investice	26 268	152 471	- 155 870	- 3 399	- 687	22 182
Korporátní	21 355	110 824	- 115 663	- 4 839	- 557	15 959
Retailové	4 913	41 647	- 40 207	1 440	- 130	6 223
Zásoby	105 729	128 251	- 118 566	9 685	- 159	115 255
Ostatní aktiva	0	12 414	0	12 414	- 207	12 207
Celkem	334 760	639 202	- 500 837	138 365	- 1 005	472 120

10. Správní náklady

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mzdové náklady	141 568	145 868
Sociální pojištění	32 155	31 938
Zdravotní pojištění	11 728	11 584
Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zaměstnanců	885	744
Nájemné	16 997	16 671
Ostatní náklady související s nájmem	3 785	7 130
Odborné služby	19 015	20 002
Telekomunikační a informační služby	15 305	22 310
Odepsané investice	0	11 885
Odpisy (poznámky 12, 13)	27 763	25 833
Odpisy předmětů operativního leasingu (poznámka 13)	135 094	98 112
Reklama a marketing	42 843	39 051
Kancelářské potřeby	1 888	2 511
Pohonné hmoty a jiné náklady související s provozem vlastních vozidel	5 016	5 468
Pojištění	2 437	2 623
Opravy a údržba	5 946	3 192
Ostatní nepřímé daně	4 523	4 928
Cestovné	4 069	9 032
Náklady na reprezentaci	11 330	9 595
	<u>482 347</u>	<u>468 477</u>

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

Na základě českých a slovenských zákonných úprav je zaměstnavatel povinen platit příspěvek na sociální a zdravotní pojištění a ostatní příspěvky procentem ze hrubé mzdy.

Tyto náklady se účtují do konsolidovaného zisku a ztráty v období, ve kterém zaměstnanec získal nárok na tyto příspěvky.

11. Daň z příjmů

Součástí daňového závazku jsou následující:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Odložený daňový závazek (dlouhodobý)	87 602	82 675
Odložená daňová pohledávka (dlouhodobá)	- 3 915	- 8 598
Čistý odložený daňový závazek	<u>83 687</u>	<u>74 077</u>
Splatný závazek z daně z příjmů (krátkodobý)	19 194	11 636
Splatná pohledávka z daně z příjmů (krátkodobá)	- 987	0
Čistý daňový závazek	<u>18 207</u>	<u>11 636</u>

Součástí nákladu na daň z příjmu jsou následující:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Splatný daňový náklad		
Splatná daň	30 132	28 445
Odložený daňový náklad		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	9 539	13 971
Daň z příjmu vykázaná v konsolidovaném zisku nebo ztrátě	<u>39 671</u>	<u>42 416</u>

11. Daň z příjmů (pokračování)

Odsouhlasení daně z příjmu týkající se zisku z provozní činnosti před zdaněním při zákonné sazbě daně z příjmu a daně z příjmu Skupiny při efektivní daňové sazbě za roky končící 31. prosince 2010 a 2009 je následující:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zisk před zdaněním	199 553	105 001
Zákonná sazba daně z příjmů v České republice ve výši	19%	20 %
Daň při zákonné sazbě daně z příjmů	<u>37 915</u>	<u>21 000</u>
Dopad změny sazby daně z příjmu použité v České republice a na Slovensku	71	- 371
Dopad změny sazby daně na odložený daňový závazek v České republice	0	- 5 762
Vliv změny v nevykázané odložené daňové pohledávce	0	5 853
Daňový efekt trvale daňově neodečitatelných nákladů	15 175	27 138
Daňový efekt trvale nezdanitelných výnosů	- 13 490	- 5 442
Daňový náklad celkem	<u>39 671</u>	<u>42 416</u>

Efektivní daňová sazba za období končící 31. prosince 2010 je 20 % (2009: 40 %). Snížení efektivní daňové sazby odráží významné zvýšení výnosů z pokut nezaplacených k 31. prosinci 2010, které jsou považovány za trvale nezdanitelné výnosy. Daňově neodečitatelné náklady v roce 2009 odráží vysoké opravné položky ke spotřebitelským úvěrům a pohledávkám za dealery, které jsou trvale daňově neodečitatelné.

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 %, což je průměrná sazba uzákoněná pro období předpokládané realizace odložené daně. Odloženou daň k 31. prosinci 2010 a 2009 lze analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>		<u>31. prosince 2009</u>	
	<u>Odložená daňová pohledávka</u>	<u>Odložený daňový závazek</u>	<u>Odložená daňová pohledávka</u>	<u>Odložený daňový závazek</u>
Položky odložené daně				
Úvěry a pohledávky	57 378	0	22 842	0
Čisté investice do finančního leasingu	0	565 511	0	788 604
Časově rozlišené provize a pohledávky ze splátkového prodeje	82 327	0	80 734	0
Opravné položky k pohledávkám	25	0	4 813	0
Pozemky, budovy a zařízení	501 224	0	862 536	0
Nehmotný majetek	0	1 342	0	1 868
Časově rozlišené zálohy od nájemců	0	160 038	0	256 880
Nevybraná dovolená, časově rozlišené sociální pojištění	1 787	0	1 816	0
Efekt převodu do vykazovací měny	463	0	534	0
Celkem	<u>643 204</u>	<u>726 891</u>	<u>973 275</u>	<u>1 047 352</u>
Čistý odložený daňový závazek		<u>83 687</u>		<u>74 077</u>

Pohyb odloženého daňového závazku lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Počáteční zůstatek k 1. lednu	74 077	60 847
Vykázáno do konsolidovaného zisku a ztráty	9 539	13 971
Vykázáno do ostatního úplného výsledku – daňový efekt převodu do vykazovací měny	71	- 19
Dopad změny měnového kurzu	0	- 722
Konečný zůstatek k 31. prosinci	<u>83 687</u>	<u>74 077</u>

Potenciální odložená daňová pohledávka Credium Slovakia, a.s. z titulu opravných položek k pohledávkám ve výši 31 151 tis. Kč nebyla k 31. prosinci 2010 vykázána (2009: 31 097 tis. Kč), neboť její využití proti zdanitelným příjmům v budoucnu není pravděpodobné.

11. Daň z příjmů (pokračování)

Mnoho přechodných rozdílů je způsobeno jak specifickými daňovými předpisy, tak rozdíly mezi lokálními 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 lokálních účetních předpisů, které nejsou podle IFRS vykazovány.

Management se domnívá, že daňová povinnost je zobrazena v individuálních finančních výkazech pravdivě. Plnění daňových závazků Společnosti však podléhá kontrole finančních úřadů v dalších třech letech.

12. Dlouhodobý nehmotný majetek

	Dealerská síť	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena			
1. ledna 2010	12 601	108 178	120 779
Přírůstky	0	4 178	4 178
Úbytky	0	- 906	- 906
Kurzové rozdíly	- 669	- 362	- 1 031
31. prosince 2010	11 932	111 088	123 020
Oprávký			
1. ledna 2010	2 770	54 509	57 279
Odpisy (poznámka 10)	2 332	13 151	15 483
Úbytky	0	- 906	- 906
Kurzové rozdíly	- 168	- 200	- 368
31. prosince 2010	4 934	66 554	71 488
Zůstatková cena			
1. ledna 2010	9 831	53 669	63 500
31. prosince 2010	6 998	44 534	51 532
	Dealerská síť	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena			
1. ledna 2009	12 814	79 092	91 906
Přírůstky	0	42 385	42 385
Úbytky	0	- 13 231	- 13 231
Kurzové rozdíly	- 213	- 68	- 281
31. prosince 2009	12 601	108 178	120 779
Oprávký			
1. ledna 2009	1 050	44 099	45 149
Odpisy (poznámka 10)	1 736	10 450	12 186
Kurzové rozdíly	- 16	- 40	- 56
31. prosince 2009	2 770	54 509	57 279
Zůstatková cena			
1. ledna 2009	11 764	34 993	46 757
31. prosince 2009	9 831	53 669	63 500

V souladu s požadavky na rozpoznání a uznání nehmotného aktiva dle IFRS 3, jedno nehmotné aktivum – dealerská síť – byla identifikována a oceněna k datu akvizice Credium Slovakia, a.s. Reálná hodnota dealerské sítě ke dni transakce byla odhadnuta na 11 911 tis. Kč. Na základě analýzy očekávaných peněžních toků není nakoupená dealerská síť k 31. prosinci 2010 znehodnocená.

13. Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky a budovy	Zařízení používané Skupinou	Předměty operativního leasingu	Celkem
Pořizovací cena				
1. ledna 2010	5 696	80 933	636 255	722 884
Přírůstky	0	13 683	217 024	230 707
Úbytky	- 45	- 11 104	- 111 161	- 122 310
Převedená aktiva finančního leasingu	0	0	2 531	2 531
Kurzové rozdíly	- 211	- 872	0	- 1 083
31. prosince 2010	5 440	82 640	744 649	832 729
Oprávký				
1. ledna 2010	540	56 367	162 654	219 561
Odpisy (poznámka 10)	402	11 878	135 094	147 374
Úbytky	- 39	- 10 220	- 57 333	- 67 592
Převedená aktiva finančního leasingu	0	0	1 350	1 350
Kurzové rozdíly	- 82	- 589	0	- 671
31. prosince 2010	821	57 436	241 765	300 022
Zůstatková cena				
1. ledna 2010	5 156	24 566	473 601	503 323
31. prosince 2010	4 619	25 204	502 884	532 707
	Pozemky a budovy	Zařízení používané Skupinou	Předměty operativního leasingu	Celkem
Pořizovací cena				
1. ledna 2009	5 774	94 809	508 521	609 104
Přírůstky	0	10 847	228 157	239 004
Úbytky	0	- 24 487	- 100 423	- 124 910
Kurzové rozdíly	- 78	- 236	0	- 314
31. prosince 2009	5 696	80 933	636 255	722 884
Oprávký				
1. ledna 2009	153	49 901	114 815	164 869
Odpisy (poznámka 10)	399	13 248	98 112	111 759
Úbytky	0	- 6 647	- 50 273	- 56 920
Kurzové rozdíly	- 12	- 135	0	- 147
31. prosince 2009	540	56 367	162 654	219 561
Zůstatková cena				
1. ledna 2009	5 621	44 908	393 706	444 235
31. prosince 2009	5 156	24 566	473 601	503 323

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

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Do 1 roku	282 855	147 866
Od 1 roku do 5 let	292 391	306 123
Více než 5 let	2 951	0
	<u>578 197</u>	<u>453 989</u>

14. Čisté investice do finančního leasingu

Jednotlivé položky investic do finančního leasingu jsou následující:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pohledávka z minimálních leasingových splátek (hrubá investice do leasingu)	3 914 896	6 009 984
mínus: výnosy příštích období	- 392 952	- 608 432
Čisté investice do finančního leasingu	3 521 944	5 401 552
mínus: ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9)	- 15 803	- 22 182
Čisté investice do finančního leasingu mínus ztráty ze snížení hodnoty	3 506 141	5 379 370

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2010 lze analyzovat následovně:

	Hrubá investice	Výnosy příštích období	Investice do leasingu
2011	1 721 845	205 016	1 516 829
2012	1 128 778	113 570	1 015 208
2013	684 353	48 948	635 405
2014	256 201	16 639	239 562
2015	84 103	5 896	78 207
2016 a dále	39 616	2 883	36 733
	3 914 896	392 952	3 521 944

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2009 jsou následující:

	Hrubá investice	Výnosy příštích období	Investice do leasingu
2010	2 742 320	305 135	2 437 185
2011	1 577 910	164 892	1 413 018
2012	965 174	93 633	871 541
2013	527 619	30 500	497 119
2014	161 432	9 755	151 677
2015 a dále	35 529	4 517	31 012
	6 009 984	608 432	5 401 552

Skupina se specializuje na finanční leasing a poskytování úvěrů na nákup motorových vozidel. Struktura majetku za roky končící 31. prosince 2010 a 31. prosince 2009 je následující:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Osobní auta	75%	79 %
Nákladní dopravní technika a užitkové vozy	12%	10 %
Technologie, stroje a zařízení	13%	11 %
	100%	100 %

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

	31. prosince 2010			31. prosince 2009		
	Retailové portfolio	Korporátní klienti ostatní	Celkem	Retailové portfolio	Korporátní klienti ostatní	Celkem
Do splatnosti	2 140 611	1 198 700	3 339 311	3 022 364	1 572 000	4 594 364
Po splatnosti, nezhodnocené	0	41 957	41 957	5 694	71 388	77 082
Po splatnosti, jednotlivě znehodnocené	93 500	47 176	140 676	350 350	379 756	730 106
Investice do leasingu	2 234 111	1 287 833	3 521 944	3 378 408	2 023 144	5 401 552
mínus: opravná položka (poznámka 9)	- 5 341	- 10 462	- 15 803	- 5 744	- 16 438	- 22 182
Čistá výše	2 228 770	1 277 371	3 506 141	3 372 664	2 006 706	5 379 370
Zajištění k aktivům po splatnosti a jednotlivě znehodnoceným	21 368	7 894	29 262	3 034	8 222	11 256

Postupy řízení úvěrového rizika jsou uvedeny v poznámce 3.

15. Úvěry a pohledávky

Rozdělení úvěrů a pohledávek lze analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	1 706 346	1 693 202
Spotřebitelské úvěry	6 134 728	4 801 230
Kreditní karty	180 353	58 891
Pohledávky z obchodního styku	679 191	547 165
Obchodní zálohy	28 601	5 502
Internetové půjčky	116 183	2 343
Hrubá výše	8 845 402	7 108 333
Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek (poznámka 9)	- 444 278	- 322 476
Čistá výše	8 401 124	6 785 857

Pohledávky z obchodního styku představují zejména pohledávky za zákazníky z předčasně ukončených leasingových a úvěrových smluv.

Obchodní úvěry a zálohy poskytnuté prodejcům vozidel obsahují pohledávky za prodejci vozidel odkoupených na základě smlouvy o faktoringu od dovozců vozidel. Dovozeči vozidel poskytli Skupině záruku v celkové výši 75 707 tis. Kč (2009: 87 807 tis. Kč) a 13 442 tis. EUR, tj. 336 857 tis. Kč (2009: 9 759 tis. EUR, tj. 258 272 tis. Kč) za pohledávky odkoupené v rámci faktoringu.

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

	<u>31. prosince 2010</u>				<u>31. prosince 2009</u>			
	Korporátní klienti		Korporátní klienti		Korporátní klienti		Korporátní klienti	
	Retailové portfolio	prodejci vozidel	ostatní	Celkem	Retailové portfolio	prodejci vozidel	ostatní	Celkem
Do splatnosti	5 492 235	1 731 520	672 237	7 895 992	3 662 361	1 695 627	957 995	6 315 983
Po splatnosti a jednotlivě znehodnocené	590 896	1 677	356 837	949 410	568 947	2 202	221 201	792 350
Investice do leasingu	6 083 131	1 733 197	1 029 074	8 845 402	4 231 308	1 697 829	1 179 196	7 108 333
mínus: opravná položka (poznámka 9)	- 253 561	- 51 763	- 138 954	- 444 278	- 185 633	- 45 653	- 91 190	- 322 476
Čistá výše	5 829 570	1 681 434	890 120	8 401 124	4 045 675	1 652 176	1 088 006	6 785 857
Zajištění k aktivům po splatnosti a jednotlivě znehodnoceným	172 128	0	129 621	301 749	193 719	0	74 379	268 098

Postupy řízení úvěrového rizika jsou uvedeny v poznámce 3.

16. Goodwill

Goodwill z akvizice dceřiných společností lze analyzovat následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Počáteční zůstatek k 1. lednu	23 801	23 818
Efekt převodu do měny vykazování	- 56	- 17
Konečný zůstatek k 31. prosinci	23 745	23 801

Na základě hodnocení indikátorů na snížení hodnoty goodwillu (analýza diskontovaných peněžních toků managementem Skupiny), není goodwill znehodnocen k datu této konsolidované účetní závěrky.

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 2010	31. prosince 2009
Vozy vrácené z leasingu	244 735	413 521
Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9)	- 71 705	- 115 255
	173 030	298 266

18. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou rozdělena takto:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Náklady příštích období	10 826	10 072
Pohledávky z pojištění	51 057	29 395
Ostatní pohledávky	3 358	7 633
Pohledávky třetích stran (banky)	11 559	12 207
Opravná položka k pohledávkám za bankou (poznámka 9)	- 11 559	- 12 207
	65 241	47 100

Pohledávky z pojištění představují rozdíl mezi platbami pojišťovněm a vybraným pojistným od zákazníků.

Akvizice Credium Slovakia, a.s. vedla k požadavkům jedné banky na zaplacení poplatku z titulu porušení podmínek poskytnutého úvěru vázaných na klauzuli o změně vlastníka. Tento poplatek byl bance zaplacen počátkem roku 2009 v částce 461 261 EUR (ekvivalent 11 650 tis. Kč). Skupina vede právní spor o povinnost zaplatit poplatky a tato kauza byla předána slovenskému soudu. Rozhodnutí soudu nebylo známo v době přípravy konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2010.

Po zaplacení poplatků byla v účetnictví Credium Slovakia, a.s. vykázána pohledávka za bankou, k níž byla vytvořena opravná položka ve 100% výši. Následně byla rezerva použita a zaúčtována opravná položka v řádku ostatní aktiva této konsolidované účetní závěrky.

19. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou dále členěny takto:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Pokladní hotovost	1 020	1 070
Běžné účty	64 458	130 860
Termínované vklady	80 443	64 098
Celkem hotovost v bance	144 901	196 028
	145 921	196 028

Tabulka níže ukazuje úvěrový rating hlavních bank, ve kterých má Skupina depozita, podle společnosti Moody's. Většina částek se vztahuje k jednodenním depozitům v bankách:

Do splatnosti:

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
A1	56 631	155,353
A2	78 897	30,080
A3	2 672	981
Aa3	588	1,530
Baa3	5 981	6,846
Bez ratingu	132	168
	144 901	194,958

20. Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Základní kapitál Společnosti obsahuje 785 000 plně upsaných a splacených akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč za akcii.

Obchodní zákoník stanoví přiděl do zákonného rezervního fondu ve výši 5 % vykázaného individuálního zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Tvorba, použití a rozpouštění zákonného rezervního fondu podléhají omezením obsaženým v příslušných článcích Obchodního zákoníku. Zákonný rezervní fond nelze volně používat, neboť může být použit výhradně ke snížení neuhrazené ztráty.

Nekonsolidovaný čistý zisk ve výši 100 640 tis. Kč za rok 2009 uvedený v individuální účetní závěrce Společnosti, byl schválen a rozdělen rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 25. června 2010 takto: 5 032 tis. Kč jako přiděl do zákonného rezervního fondu a částka 95 608 tis. Kč byla vyplacena akcionáři jako dividendy.

Konečný stav na účtech zákonného rezervního fondu k 31. prosinci 2010 byl 445 188 tis. Kč (31. prosinci 2009: 39 156 tis. Kč).

21. Půjčky

Skupina má pro české a slovenské podniky následující úročené půjčky:

Credium, a. s.

	Úroková sazba	Záruka	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Zajištěné bankovní úvěry a kontokorentní rámce	Variabilní PRIBOR + marže	Záruka CA Consumer Finance	6 901 385	6 457 124
Dlouhodobé úvěry a půjčky na peněžním trhu od CA Consumer Finance	Fixní	Žádné	2 587 721	3 300 678
Celkem			9 489 106	9 757 802

Průměrná úroková míra z půjček a úvěrů poskytnutých Credium, a.s. od CA Consumer Finance k 31. prosinci 2010 činila 3,30 % (2009: 3,85 %).

Credium Slovakia, a. s.

	Úroková sazba	Záruka	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Zajištěné bankovní úvěry a kontokorentní rámce	Variabilní EURIBOR + marže	Záruka CA Consumer Finance	0	148 462
Dlouhodobé úvěry a půjčky na peněžním trhu od CA Consumer Finance	Fixní	Žádné	1 585 188	1 725 538
Celkem			1 585 188	1 874 000

Průměrná úroková míra z půjček a úvěrů poskytnutých Credium Slovakia, a.s. od CA Consumer Finance k 31. prosinci 2010 činila 2,15 % (2009: 2,22 %).

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 CA Consumer Finance.

	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Krátkodobé	5 420 438	5 288 633
Dlouhodobé	5 653 856	6 343 169

22. Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů

Společnost vydala 100 000 dluhopisů v nominální hodnotě 10 tis. Kč, které jsou splatné v roce 2012. Emisní cena je 100 % jmenovité hodnoty. Tyto dluhopisy jsou zajištěny zárukami poskytnutými akcionářem CA Consumer Finance. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na kótovaném trhu (RM-SYSTEM) 28. prosince 2007. V roce 2007 byla celá emise zpětně nakoupena Společností a následně zaúčtována v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

23. Ostatní závazky

Ostatní závazky tvoří:

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Výnosy příštích období	57 612	68 281
Výdaje příštích období	42 126	123 707
Splatná DPH	22 417	31 628
Závazky z obchodního styku	245 970	126 967
Závazky za společnostmi vypořádávajícími transakce s kreditními kartami	62 509	0
Mzdy a sociální zabezpečení	30 465	31 499
	<u>461 099</u>	<u>382 082</u>

Výnosy příštích období představují rozlišené splátky z operativního leasingu. Financování klientů kreditními kartami, které nebylo splaceno financující bance, je vykázáno jako závazek za společnostmi vypořádávajícími transakce s kreditními kartami.

24. Rezervy na závazky

	<u>31. prosince 2010</u>	<u>31. prosince 2009</u>
Zůstatek k 1. lednu	3 699	16 113
Použití rezerv	0	- 12 414
Dopad převodu na měnu vykazování	- 81	0
Zůstatek k 31. prosinci	<u>3 618</u>	<u>3 699</u>

Částka rezerv na soudní spory představuje rezervy na soudní spory vedené proti Skupině ze strany zákazníků. Rezervy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě běžného období ve správních nákladech. Na základě příslušných právních posudků předpokládá management Skupiny, že ztráty ze soudních sporů výrazně nepřekročí částku rezerv vykázanou k 31. prosinci 2010.

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 (zůstatková hodnota a příslušné snížení hodnoty) zahrnuje pouze ztráty vzniklé ke konci účetního období.

	<u>31. prosince 2010</u>		<u>31. prosince 2009</u>	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Čisté investice do finančního leasingu (poznámka 15)	3 506 141	3 508 006	5 379 370	5 384 110
Retailové portfolio	2 228 770	2 240 558	3 372 664	3 400 733
Korporátní klienti	1 277 371	1 267 448	2 006 706	1 983 377
Spotřebitelské úvěry (poznámka 16)	8 401 124	8 325 249	6 785 857	6 824 432
Retailové portfolio	5 829 570	5 762 663	4 045 675	4 047 098
Korporátní klienti	2 571 554	2 562 586	2 740 182	2 777 334

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

26. Řízení finančního rizika

a) Analýza platných úrokových sazeb a přecenění

Skupina 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 Skupinu vztahující se k úročeným aktivům a závazkům. Dále je uveden odhad vedení týkající se pozic Skupiny 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 2010 a 2009 nebo pozice, které se vyskytnou v budoucnu. Tabulka uvádí efektivní úrokové sazby úročených finančních aktiv a pasiv ke konci účetního období a v období, ve kterém došlo k přecenění nebo ve kterém jsou splatné.

	31. prosince 2010						31. prosince 2009							
	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 až 2 roky	2 až 3 roky	Více než 3 roky	Neurčená splatnost	Celkem	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	0	0	0	0	65 478	65 478	0	0	0	0	0	131 930	131 930
Termínované vklady*	80 443	0	0	0	0	0	80 443	64 098	0	0	0	0	0	64 098
Internetová půjčka	7 115	14 148	20 616	22 027	52 277	0	116 183	66	321	443	471	1 042	0	2 343
Kreditní karty	0	0	0	0	0	180 353	180 353	0	0	0	0	0	58 891	58 891
Spotřebitelské úvěry*	843 230	1 524 983	1 651 672	1 084 652	707 702	322 489	6 134 728	601 269	1 123 417	1 300 155	901 436	720 753	154 200	4 801 230
Úvěry a zálohy prodejčům vozidel	1 340 911	0	0	0	0	365 435	1 706 346	1 418 326	0	0	0	0	274 876	1 693 202
Čisté investice do finančního leasingu *	372 782	1 147 199	1 013 029	633 531	354 501	902	3 521 944	588 115	1 199 395	1 138 370	763 128	584 064	1 128 480	5 401 552
Úročená finanční aktiva celkem	2 644 481	2 686 330	2 685 317	1 740 210	1 114 480	934 657	11 805 475	2 671 874	2 323 133	2 438 968	1 665 035	1 305 859	1 748 377	12 153 246
Půjčky	2 769 647	2 672 462	2 650 960	1 202 971	1 778 254	0	11 074 294	2 872 533	2 416 100	2 219 169	2 250 000	0	1 874 000	11 631 802
Čistá pozice	- 125 166	13 868	34 357	537 239	- 663 774	934 657	731 181	-200 659	-92 967	219 799	- 584 965	1 305 859	-125 623	521 444

* Tato aktiva jsou úročena fixní sazbou

b) Riziko likvidity

Řízení likvidity Skupiny 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 řízení odchylky má zásadní význam pro vedení Skupiny. 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 Skupiny a míry rizika, jemuž je vystavena v důsledku změn v úrokových sazbách a směnných kurzech.

CREDIUM, A.S.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2010

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. KČ)

26. Řízení finančního rizika (pokračování)

b) Riziko likvidity (pokračování)

Tabulka uvádí závazky podle zbývajících smluvních lhůt splatnosti ve výši smluvních nediskontovaných peněžních toků k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2009.

	31. prosince 2010						31. prosince 2009							
	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
Půjčky	1 313 360	1 366 138	2 873 116	5 925 534	0	149 348	11 627 496	1 888 223	1 996 526	2 812 319	5 095 735	0	299 090	12 091 893
Úvěrové přísliby	1 312 913	0	0	0	0	0	1 312 913	1 005 099	0	0	0	0	0	1 005 099
Ostatní finanční závazky*	350 605	0	0	0	0	0	350 605	250 674	0	0	0	0	0	250 674
Závazky celkem	2 976 878	1 366 138	2 873 116	5 925 534	0	149 348	13 291 014	3 143 996	1 996 526	2 812 319	5 095 735	0	299 090	13 347 666

* Ostatní finanční závazky představují výdaje příštího období, závazky z obchodního styku a závazky za společnostmi vypořádávanými transakce s kreditními kartami.

c) Měnové riziko

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

Významné devizové pozice Skupiny ke konci roku, z nichž všechny byly uvedeny v konsolidovaném výkazu finanční pozice a byly vypočítány s použitím směnného kurzu platného k datu účetní závěrky:

	31. prosinec 2010			31. prosinec 2009		
	CZK	EUR	Celkem	CZK	EUR	Celkem
Čisté investice do finančního leasingu	2 591 331	914 810	3 506 141	3 805 193	1 574 177	5 379 370
Úvěry a pohledávky	7 606 201	794 923	8 401 124	6 276 184	509 673	6 785 857
Ostatní aktiva (ostatní pohledávky)	52 408	2 007	54 415	17 906	19 122	37 028
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	39 877	106 044	145 921	103 232	92 797	196 029
Finanční aktiva celkem	10 289 817	1 817 784	12 107 601	10 202 515	2 195 769	12 398 284
Půjčky	9 175 856	1 898 438	11 074 294	9 293 872	2 337 930	11 631 802
Ostatní finanční závazky*	326 563	24 042	350 605	198 198	52 476	250 674
Finanční závazky celkem	9 502 419	1 922 480	11 424 899	9 492 070	2 390 406	11 882 476
Čistá pozice	787 398	- 104 696	682 702	710 445	- 194 637	515 808

* Ostatní finanční závazky představují výdaje příštího období, závazky z obchodního styku a závazky za společnostmi vypořádávanými transakce s kreditními kartami.

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.

Zveřejnění spřízněných stran se posuzuje z hlediska konečné mateřské společnosti, Skupina tedy zveřejňuje své vztahy se spřízněnými stranami, jimiž jsou subjekty kontrolované konečnou mateřskou společností Skupiny.

2010	Mateřská společnost		Ostatní spřízněné strany
	CA Consumer Finance		Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague
	Credium, a.s.	Credium Slovakia, a.s.	Credium, a.s.
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0	1 955
Aktiva celkem	0	0	1 955
Půjčky (poznámka 21)	- 2 587 721	- 1 585 188	0
Závazky celkem	- 2 587 721	- 1 585 188	0
Bankovní záruky přijaté (podrozvaha) (poznámka 21)	8 650 000	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0	342
Výnosy celkem	0	0	342
Úrokové náklady	- 109 571	- 27 750	0
Správní náklady	0	0	- 284
Náklady celkem	- 109 571	- 27 750	- 284
2009	Mateřská společnost	Dceřiné společnosti	Ostatní spřízněné strany
	CA Consumer Finance		Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague
	Credium, a.s.	Credium Slovakia, a.s.	Credium, a.s.
Úvěry a pohledávky	0	0	31
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0	412
Aktiva celkem	0	0	443
Půjčky (poznámka 21)	- 3 300 678	- 1 725 538	0
Závazky celkem	- 3 300 678	- 1 725 538	0
Bankovní záruky přijaté (podrozvaha) (poznámka 21)	8 637 000	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0	141
Výnosy celkem	0	0	141
Úrokové náklady	- 173 388	- 32 294	0
Náklady z poplatků, provizí a operativního leasingu	0	0	- 1
Správní náklady	- 8 856	0	- 1
Náklady celkem	- 182 244	- 32 294	- 2

27. Transakce se spřízněnými stranami (pokračování)

Výši odměn členů dozorčí rady a vedení lze analyzovat následovně:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dozorčí rada		
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	1 711	1 572
Příspěvky na penzijní připojištění	<u>9</u>	<u>9</u>
Vedení		
Krátkodobé zaměstnanecké požitky	34 349	29 666
Příspěvky na penzijní připojištění	<u>35</u>	<u>20</u>
	<u>36 104</u>	<u>31 267</u>

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

Členové vedení včetně členů představenstva používají firemní auta, jejichž celková nákupní cena k 31. prosinci 2010 činila 6 716 tis. Kč (31. prosinci 2009: 7 928 tis. Kč).

28. Smluvní závazky

Skupina uzavřela smlouvu o pronájmu kancelářských prostor. Pro Společnost byl sjednán pronájem od 1. dubna 2009 na období 65 měsíců. Pro slovenské společnosti byl pronájem sjednán do 11. října 2016.

Celkové roční nájemné za všechny prostory činí 9 949 tis. Kč pro Společnost a 112 650 EUR (ekvivalent 2 849 tis. Kč) pro Credium Slovakia, a.s.

Skupina poskytuje úvěry prodejcům vozidel na základě schváleného finančního limitu pro každého prodejce v závislosti na jeho rizikovém profilu. Částka nevyužitých schválených finančních limitů k 31. prosinci 2010 činí 1 198 908 tis. Kč (2009: 942 073 tis. Kč).

K 31. prosinci 2010 činí nevyužitý finanční limit na kreditní karty poskytnuté zákazníkům Skupiny 114 005 tis. Kč (2009: 63 026 tis. Kč).

Skupina nemá žádné jiné smluvní závazky.

29. Podmíněné závazky

K 31. prosinci 2010 si vedení Skupiny není vědomo žádných významných nevykázaných podmíněných závazků.

30. Následné události

Po konci účetního období nenastaly žádné významné události.

Doplňující informace k výroční zprávě

Souhrnný popis nemovitostí držených společností Credium

Credium je 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. Smluvní 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 společností na patentech nebo licencích

Společnost Credium není majitelem žádných patentů, je vlastníkem licencí k software, který používá ke své činnosti. Společnost Credium 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 nevede a nevedla žádné významné soudní, správní nebo rozhodčí řízení, která měla nebo mohou mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost společnosti nebo celé skupiny.

Osoby ovládající Společnost a Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Akcionářem společnosti Credium, a.s. byla k 31. prosinci 2010 společnost Crédit Agricole Consumer Finance S.A. se sídlem 128-130, Boulevard Raspail, 75006 Paris, Francie. Během účetního období končícího 31. prosince 2010, ani v následujícím období do data vydání Výroční zprávy nedošlo k veřejné nabídce na převzetí akcií Credium od třetích stran a ani Credium neučinilo 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 je součástí francouzské skupiny Crédit Agricole. Osobou přímo ovládající Credium je od 18. srpna 2005 společnost Crédit Agricole Consumer Finance S.A. se sídlem 128-130, Boulevard Raspail, 75006 Paris, Francie, která byla v tomto období taktéž jediným akcionářem. Společnost Crédit Agricole Consumer Finance S.A. je z téměř 99% vlastněna skupinou Crédit Agricole. Společnost Credium, a.s. působí pouze na trhu v České republice, dceřiná společnost Credium Slovakia působí na trhu na Slovensku. Společnost není závislá na ostatních subjektech ve skupinách Crédit Agricole Consumer Finance a Crédit Agricole.

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. prosinci 2010 v částce 785 mil. Kč je tvořen 785.000 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 Společnosti. Společnost je emitentem dluhopisů. Společnost tak není povinna splnit informační povinnost dle § 118 odstavce 5 písm. a) až e).

Popis postupů rozhodování představenstva

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, které řídí její činnost a jedná jejím jménem. Představenstvo má tři členy volené a odvolávané dozorčí radou společnosti. Funkční období jednotlivých členů představenstva činí tři roky. Opětovná volba téhož člena je možná. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou Obchodním zákoníkem nebo stanovami vyhrazeny valné hromadě anebo dozorčí radě. Do působnosti představenstva dále náleží provádět ostatní činnosti, které jsou mu uloženy obecně závaznými právními předpisy, valnou hromadou nebo stanovami. Představenstvo je povinno dodržovat předpisy stanovené v rámci koncernu, do něhož patří akcionář společnosti, který je majitelem akcií s celkovou jmenovitou hodnotou přesahující 75% základního kapitálu společnosti. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Představenstvo se schází podle potřeby, zpravidla jednou v měsíci. Svolává jej předseda nebo pověřený člen představenstva. Představenstvo je schopné platně se usnášet, je-li přítomna většina jeho členů. Rozhodnutí představenstva musí být přijato většinou hlasů přítomných členů představenstva. Představenstvo volí ze svého středu předsedu představenstva. Člen představenstva je oprávněn ze své funkce odstoupit, je však povinen to oznámit písemně dozorčí radě. Odstoupí-li člen představenstva ze své funkce, končí výkon jeho funkce dnem, kdy toto odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada, nejpozději však do 2 měsíců ode dne, kdy bylo oznámení člena představenstva o jeho odstoupení doručeno dozorčí radě. Zasedání představenstva řídí jeho předseda. Podrobnější pravidla jednání představenstva mohou být upravena jednacím řádem, který schvaluje představenstvo. O průběhu zasedání představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou představenstva a zapisovatelem. V zápisu ze zasedání představenstva musí být jmenovitě uvedeni členové představenstva, kteří hlasovali proti jednotlivým usnesením představenstva nebo se zdrželi hlasování. Pokud není prokázáno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení. Zápisy z jednání představenstva musí též archivovány v sídle společnosti po celou dobu její existence. Jedno vyhotovení zápisu z představenstva je povinen předseda představenstva doručit dozorčí radě společností. Představenstvo může přijmout své rozhodnutí i mimo své zasedání (tzv. rozhodnutí per rollam), přičemž hlasování probíhá buď písemně, nebo prostřednictvím prostředků sdělovací techniky (dálnopisu, faxu, telefonu, e-mailu). Podmínkou je, že s takovým způsobem rozhodování představenstva souhlasí všichni členové představenstva. Hlasující jsou považováni za přítomné. Na nejbližším zasedání představenstva musí být pak usnesení per rollam zapsáno do zápisu.

Popis postupů rozhodování dozorčí rady

Dozorčí rada má tři členy volené a odvolávané valnou hromadou. Funkční období jednotlivých členů dozorčí rady činí tři roky. Opětovná volba téhož člena je možná. Má-li společnost více než 50 zaměstnanců v pracovním poměru na pracovní dobu přesahující polovinu týdenní pracovní doby stanovené zvláštním předpisem v první den účetního období, v němž se koná valná hromada, která volí členy dozorčí rady, dva členy dozorčí rady volí valná hromada a jednoho člena dozorčí rady zaměstnanci společnosti podle § 200 a násl. Obchodního zákoníku. Za člena dozorčí rady nemůže být zvolen člen představenstva, prokurista nebo osoba oprávněná podle zápisu v obchodním rejstříku jednat jménem společnosti. Člen dozorčí rady je oprávněn ze své funkce odstoupit, je však povinen to oznámit písemně dozorčí radě. Odstoupí-li člen dozorčí rady ze své funkce, končí výkon jeho funkce dnem, kdy toto odstoupení projednala nebo měla projednat dozorčí rada, nejpozději však do 2 měsíců ode dne, kdy bylo oznámení příslušného člena dozorčí rady o jeho odstoupení doručeno dozorčí radě. Pokud v důsledku zániku funkce člena dozorčí rady společnosti neklesne počet členů dozorčí rady pod polovinu z počtu členů dozorčí rady zvolených valnou hromadou, může dozorčí rada jmenovat (kooptovat) náhradního člena dozorčí rady společnosti do příštího jednání valné hromady společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu, který svolává a řídí zasedání dozorčí rady a její činnost v období mezi zasedáními dozorčí rady. Zasedání dozorčí rady se konají podle potřeby. Svolává je předseda dozorčí rady zpravidla do sídla společnosti. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Dozorčí rada rozhoduje prostou většinou hlasů svých členů, a to i v případě volby či odvolání členů představenstva. O zasedání se vyhotovuje zápis, který podepisuje její předseda. V zápisu ze zasedání dozorčí rady musí být jmenovitě uvedeni členové dozorčí rady, kteří hlasovali proti jednotlivým usnesením dozorčí rady nebo se zdrželi hlasování. Pokud není prokázáno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení. Měl-li některý člen odlišný názor na projednávanou otázku, musí být takové stanovisko na jeho žádost zaznamenáno v zápisu ze zasedání. Vždy se uvede odchylný názor členů dozorčí rady zvolených zaměstnanci. Zápisy z jednání dozorčí rady musí být archivovány v sídle společnosti po celou dobu její existence. Dozorčí rada může přijmout své rozhodnutí i mimo své zasedání (tzv. rozhodnutí per rollam), přičemž hlasování probíhá buď písemně, nebo prostřednictvím prostředků sdělovací techniky (dálnopisu, faxu, telefonu, e-mailu).

Podmínkou je, že s takovým způsobem rozhodování dozorčí rady souhlasí všichni členové dozorčí rady. Hlasující jsou považováni za přítomné. Na nejbližším zasedání dozorčí rady musí být pak usnesení per rollam zapsáno do zápisu. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování činnosti společnosti. V rámci její působnosti podle zákona a těchto stanov dozorčí radě, resp. jejím členům, přísluší zejména: volit a odvolávat členy představenstva společnosti, kontrolovat, zda činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, těmito stanovami a pokyny valné hromady, nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti, kontrolovat, zda jsou řádně a v souladu se skutečností vedeny účetní záznamy společnosti, přezkoumávat řádnou, mimořádnou a příp. i konsolidovanou a mezitímní účetní závěrku a návrh představenstva na rozdělení zisku, příp. návrh na úhradu ztráty a předkládat své vyjádření valné hromadě, projednávat návrh představenstva o udělení předběžného souhlasu s použitím rezervního fondu, účastnit se valné hromady a seznamovat ji s výsledky své kontrolní činnosti, svolávat valnou hromadu za podmínek stanovených těmito stanovami, zastupovat společnost vůči členům představenstva v řízení před soudy nebo jinými orgány, schvalovat návrh podnikatelského záměru předkládaného představenstvem, včetně změn takového návrhu, udělovat předchozí souhlas k návrhu představenstva na provedení zásadních organizačních změn ve společnosti, udělovat předchozí souhlas k návrhu představenstva na jmenování vedoucích zaměstnanců společnosti, u nichž se ve smyslu obecně závazných předpisů zakládá pracovní poměr jmenováním, a to včetně návrhu způsobu a výše jejich odměňování, schvalovat návrh ročního rozpočtu společnosti předkládaný představenstvem, schvalovat návrhy ročních bonusů a penzijních plánů pro zaměstnance společnosti, projednávat čtvrtletní zprávu představenstva o plnění rozpočtu společnosti, udělovat předchozí souhlas k uzavření nestandardních smluv, udělovat předchozí souhlas k návrhu představenstva na jmenování znalce příslušným soudem v případě, kdy takové jmenování znalce na návrh společnosti vyžaduje Obchodní zákoník nebo jiný obecně závazný právní předpis, schvalovat auditora společnosti, udělovat předchozí souhlas k návrhu představenstva na změnu stanov společnosti, který má v úmyslu představenstvo předložit valné hromadě společnosti ke schválení, udělovat předchozí souhlas k nabytí vlastních akcií společnosti společností, a to při respektování povinností stanovených Obchodním zákoníkem, vykonávat ostatní činnosti, které jsou dozorčí radě uloženy právními předpisy, valnou hromadou nebo stanovami, udělovat předchozí souhlas se smlouvami, které mají být uzavřeny mezi společností a členem představenstva, rozhodování o odměňování členů představenstva. Dozorčí rada může rozhodnout, že se některé z výše uvedených pravomocí vůči představenstvu neuplatní, to však pouze za předpokladu, že to neohrozí řádné fungování společnosti nebo řádný výkon kontrolní činnosti ze strany dozorčí rady, nebo že se jedná o pravomoc jí svěřenou obecně závaznými předpisy. Takové rozhodnutí je dozorčí rada povinna písemně oznámit představenstvu společnosti.

Popis postupů rozhodování valné hromady

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valné hromady a hlasování na ní je oprávněn se zúčastnit každý akcionář, který je ke dni konání valné hromady zapsán jako vlastník akcií společnosti v seznamu akcionářů společnosti, a to buď osobně anebo v zastoupení na základě písemné plné moci. Plná moc akcionáře musí být předložena nejpozději do zahájení valné hromady a neplyne-li z této plné moci jinak, platí jen pro tuto valnou hromadu. V plné moci může být uvedeno, že v případech, kdy valná hromada není usnášeníschopná, platí plná moc i pro náhradní valnou hromadu. Jednání valné hromady se dále účastní členové představenstva a členové dozorčí rady. Jednání se mohou rovněž zúčastnit hosté, přizvaní představenstvem společnosti. Řádná valná hromada se koná nejméně jednou ročně, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Valnou hromadu svolává představenstvo. Za podmínek uvedených ve Stanovách nebo v Obchodním zákoníku svolává valnou hromadu dozorčí rada. Valná hromada se svolává pozvánkou na valnou hromadu, zaslanou představenstvem všem akcionářům ve lhůtě nejméně 30 dní před konáním valné hromady na adresu sídla nebo bydliště, uvedenou v seznamu akcionářů. Valná hromada je schopná se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři, kteří mají akcie se jmenovitou hodnotou přesahující úhrnem 30% základního kapitálu společnosti. Není-li ani po uplynutí 1 hodiny po určené době zahájení valná hromada usnášeníschopná, svolá představenstvo náhradní valnou hromadu tak, aby se konala do šesti týdnů ode dne, kdy se měla konat valná hromada původně svolávaná. Náhradní valná hromada společnosti se svolává novou pozvánkou v souladu s § 185 odst. 3 Obchodního zákoníku. Náhradní valná hromada musí mít nezměněný pořad jednání a je schopná se usnášet bez ohledu na znění odstavce 1 tohoto článku. Je-li valná hromada schopná usnášení, provede nejprve na návrh představenstva volbu svého předsedy, zapisovatele, dvou ověřovatelů zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení orgánů valné hromady řídí jednání předseda představenstva nebo jiný představenstvem pověřený člen. Přítomný akcionář se zapíše do listiny přítomných, která obsahuje obchodní firmu a sídlo nebo jméno a bydliště akcionáře, popř. jeho zmocněnce, čísla listinných akcií a jmenovitou hodnotu akcií, jež ho

opravňují k hlasování, popř. údaj o tom, že akcie neopravňuje k hlasování. Správnost listiny přítomných potvrzují svými podpisy předseda valné hromady a zapisovatel zvolení podle stanov. Pro případ tajného hlasování se předají akcionáři rovněž hlasovací lístky s uvedením počtu hlasů. Předseda valné hromady zajistí, aby listina akcionářů přítomných na valné hromadě a zápis o valné hromadě měly náležitosti stanovené Obchodním zákoníkem. V případě, že tak stanoví Obchodní zákoník nebo stanovy, zajistí představenstvo účast notáře. Vyhotovení zápisu o valné hromadě zabezpečuje představenstvo do 30 dnů od jejího ukončení. Zápis o valné hromadě podepisují zapisovatel, předseda valné hromady a dva ověřovatelé. Zápis musí mít náležitosti a přílohy uvedené v § 188 Obchodního zákoníku. Originál zápisu spolu s pozvánkou na valnou hromadu a listinou přítomných akcionářů je uchováván v archivu společnosti po celou dobu trvání společnosti. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud Obchodní zákoník nevyžaduje většinu jinou. V případě, že tak stanoví Obchodní zákoník, musí být o rozhodnutí valné hromady pořízen notářský zápis. Na valné hromadě se hlasuje na výzvu předsedy valné hromady. Je-li podáno více návrhů v téže věci, hlasuje se nejdříve o návrhu představenstva, dále návrhu dozorčí rady a posléze v pořadí, v jakém byly tyto návrhy podány. Hlasuje se aklamací. Výsledek hlasování zjišťují a oznamují osoby pověřené sčítáním hlasů předsedovi valné hromady a zapisovateli. V případě, že je navrženo hlasovat o některé otázce tajným hlasováním, musí s tímto návrhem vyslovit souhlas nadpoloviční většina hlasů přítomných akcionářů. Má-li společnost jen jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a její působnost vykonává jediný akcionář. Rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady musí mít písemnou formu a musí být podepsáno jediným akcionářem. V případě, kdy Obchodní zákoník nebo jiný obecně závazný právní předpis vyžaduje pro určité rozhodnutí valné hromady formu notářského zápisu, musí mít i rozhodnutí jediného akcionáře v téže věci formu notářského zápisu. Jediný akcionář je oprávněn vyžadovat, aby se jeho rozhodování při výkonu působnosti valné hromady účastnili členové představenstva a členové dozorčí rady. Písemné rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady musí být vždy bez zbytečného odkladu doručeno představenstvu a dozorčí radě. Vzhledem ke skutečnosti, že společnost má aktuálně jediného akcionáře, nekoná se v souladu s ustanovením článku 18 Stanov společnosti valná hromada a její působnost vykonává jediný akcionář.

Složení představenstva a dozorčí rady je uvedeno v textové části „Představenstvo a Dozorčí rada“ této Výroční zprávy.

Informace o zásadách a postupech v procesu finančního účetnictví

Účetnictví společnosti probíhá v souladu s platnými směrnici společnosti, tyto směrnice vycházejí jak ze standardů mateřské společnosti, Crédit Agricole Consumer Finance, tak ze zákonných požadavků, kterými se společnost musí řídit. Kontroly jsou nastaveny tak, aby pokrývaly identifikovaná rizika. Jejich provádění je dáno jejich důležitostí a rizikovostí a dělí se na tři stupně. První úroveň je prováděna vlastníky procesů, druhá nezávislými osobami či oddělením řízení rizik a permanentních kontrol a třetí interním auditem. Dále pak jsou některé procesy v rámci finančního úseku kontrolovány externě prostřednictvím auditorské společnosti. Interní kontroly jsou realizovány podle schváleného plánu kontrol, případně operativně, a následně jsou vždy vyhodnocovány, v případě potřeby jsou definovány i akční kroky směřující k nápravě. Externí auditor jednou ročně v rámci auditu kontroluje nastavení a správnost účetních procesů společnosti. Interní audit stanovuje frekvenci a obsah kontrol na základě své rizikové matice, kterou pravidelně aktualizuje. Plán auditů je schvalován během tzv. vnitřní kontrolních výborů. O výsledcích auditů je informován jak management společnosti tak zástupci mateřské společnosti. Proces konsolidace je prováděn samostatným pracovníkem, IFRS specialistou, který pro tento účel používá dedikovaný nástroj mateřské společnosti, která následně konsolidaci ověřuje.

Jsou aplikována základní pravidla jako oddělení neslučitelných pravomocí, schvalovací limity, kontrola 4 očí, apod. V rámci různých informačních systémů a aplikací a vzájemné synchronizace dat mezi nimi, jsou implementovány další automatické kontroly, které zajišťují konzistenci dat.

Funkci výboru pro audit vykonává dozorčí rada společnosti.

Informace o kodexu řízení a správy společnosti

Společnost se neřídí kodexem řízení a správy společnosti, jelikož se k žádnému kodexu nepřihlásila.

Významné smlouvy

V posledním účetním období nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy mimo rámec běžné obchodní činnosti, ve kterých je emitent nebo člen skupiny smluvní stranou, a ze kterých by společností nebo jinému členu skupiny vznikl podstatný závazek nebo nárok.

Významné události po datu účetní závěrky

Od 1. ledna 2011 vykonává funkci finančního ředitele společnosti Ing. Zdeněk Sirůček, který nahradil Ing. Šárku Vaňkovou.

Informace o odměnách externímu auditorovi

Za rok 2010 auditorská firma vyúčtovala Společnosti odměnu v objemu 2 350 tis. Kč, vše za činnosti spojené s auditem účetních závěrek. Za rok 2009 auditorská firma vyúčtovala Společnosti odměnu v objemu 2 350 tis. Kč, vše za činnosti spojené s auditem účetních závěrek.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010

Společnost Credium, a.s., se sídlem Bucharova 2657/12, Office Park, Praha 13, 158 00, 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 Společnost byla v účetním období od 1. ledna 2010 do 31. prosince 2010 společnost Crédit Agricole Consumer Finance S.A. se sídlem 128-130, Boulevard Raspail, 75006 Paris, Francie, která byla v tomto období taktéž jediným akcionářem.

Popis vztahů mezi společnostmi a tzv. propojenými osobami

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

Mezi Společností a společností **Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. Prague, organizační složka**, se sídlem Ovocný trh 8, Praha 1, IČ 27391639 byla uzavřena:

- Leasingová smlouva č. 58100071 ze dne 2. 4. 2010 na vozidlo Škoda Superb

Společností **Crédit Agricole Consumer Finance S.A.** se sídlem 128-130, Boulevard Raspail, 75006 Paris, Francie byla společností Credium, a.s. poskytnuta:

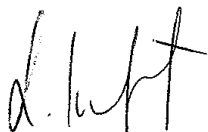
- Dlouhodobá půjčka ze dne 15. 3. 2010 ve výši 100 000 tis. Kč, s datem splatnosti 15. 3. 2014, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 6. 4. 2010 ve výši 100 000 tis. Kč, s datem splatnosti 6. 4. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Dlouhodobá půjčka ze dne 23. 8. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 23. 8. 2013, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Dlouhodobá půjčka ze dne 3. 9. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 3. 12. 2013, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 29. 6. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 29. 7. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 29. 7. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 12. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 12. 7. 2010 ve výši 150 000 tis. Kč, s datem splatnosti 12. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 15. 7. 2010 ve výši 1 500 000 tis. Kč, s datem splatnosti 22. 7. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 22. 7. 2010 ve výši 1 500 000 tis. Kč, s datem splatnosti 5. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 5. 8. 2010 ve výši 1 500 000 tis. Kč, s datem splatnosti 12. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 12. 8. 2010 ve výši 1 850 000 tis. Kč, s datem splatnosti 19. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 19. 8. 2010 ve výši 1 850 000 tis. Kč, s datem splatnosti 26. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 21. 7. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 23. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 9. 8. 2010 ve výši 150 000 tis. Kč, s datem splatnosti 16. 8. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 25. 10. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 26. 4. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 15. 11. 2010 ve výši 200 000 tis. Kč, s datem splatnosti 15. 11. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 13. 1. 2010 ve výši 4 000 tis. EUR, s datem splatnosti 31. 12. 2010, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Dlouhodobá půjčka ze dne 13. 1. 2010 ve výši 5 000 tis. EUR, s datem splatnosti 31. 12. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz

- Dlouhodobá půjčka ze dne 13. 1. 2010 ve výši 5 000 tis. EUR, s datem splatnosti 31. 12. 2012, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 31. 12. 2010 ve výši 900 tis. EUR, s datem splatnosti 30. 9. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 31. 12. 2010 ve výši 800 tis. EUR, s datem splatnosti 30. 6. 2011, s úrokovou sazbou vycházející z aktuální tržní ceny peněz
- Krátkodobá půjčka ze dne 31. 12. 2010 ve výši 800 tis. EUR, s datem splatnosti 31. 3. 2011, 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 popsaným v této zprávě podle jeho přesvědčení odpovídají skutečnosti.

V Praze, dne 31. března 2011

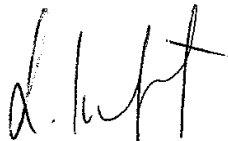


Luděk Keltyčka
Předseda představenstva a generální ředitel
Credium, a.s.

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 a konsolidačního celku, nebyly vynechány.



Luděk Keltyčka
předseda představenstva a generální ředitel