



**Pololetní zpráva emitenta
za období 1.1.2011 – 30.6.2011**

společnosti

Credium, a.s.

(konsolidovaná)

OBSAH

| | |
|---|----|
| <i>1. Základní údaje o emitentovi</i> | 3 |
| 1.1. Obchodní firma | 3 |
| 1.2. Datum vzniku společnosti a registrace | 3 |
| 1.3. Identifikační údaje..... | 3 |
| 1.4. Právní forma | 3 |
| 1.5. Předmět podnikání | 3 |
| 1.6. Emitovaný cenný papír | 3 |
| 1.7. Práva, výnosy a splatnost dluhopisů | 4 |
| <i>2. Základní kapitál společnosti</i> | 4 |
| 2.1. Počet kmenových akcií na jméno | 4 |
| 2.2. Základní kapitál..... | 4 |
| <i>3. Statutární a dozorčí orgány k 30.6.2011</i> | 4 |
| 3.1. Představenstvo | 4 |
| 3.2. Dozorčí rada | 4 |
| <i>4. Podnikatelská činnost společnosti</i> | 5 |
| 4.1. Stav a vývoj podnikatelské činnosti v 1. pololetí 2011..... | 5 |
| 4.2. Srovnání s rokem 2010 | 5 |
| 4.3. Důležité faktory ovlivňující podnikatelskou činnost | 6 |
| 4.4. Předpokládaný vývoj podnikání v druhém pololetí roku 2011 | 6 |
| <i>5. Finanční část – Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka</i> | 7 |
| <i>6. Přijaté úvěry a půjčky</i> | 7 |
| <i>7. Osoba odpovědná za pololetní zprávu</i> | 7 |
| <i>8. Prohlášení</i> | 7 |
| <i>Mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku</i> | 9 |
| <i>Mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice</i> | 10 |
| <i>Mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu</i> | 12 |
| <i>Základní zásady sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky</i> | 13 |
| <i>Další finanční informace</i> | 14 |

1. Základní údaje o emitentovi

1.1. Obchodní firma

Credium, a.s.

Ulice: **Bucharova 2657/12**
Obec: **Praha 13**
PSČ: **158 00**

1.2. Datum vzniku společnosti a registrace

27. června 1997

Společnost je registrována v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 4803

1.3. Identifikační údaje

IČ: **25 13 98 86**
DIČ: **CZ25139886**

1.4. Právní forma

akciová společnost

1.5. Předmět podnikání

Předmětem podnikání podle zápisu do obchodního rejstříku je:

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

1.6. Emitovaný cenný papír

ISIN: CZ0003501579
Jmenovitá hodnota: 10.000,- Kč
Datum emise: 28.12.2007
Doba splatnosti: 5 let
Úrokový výnos: 4,39 % p.a.
Podoba: zaknihovaná
Forma: na doručitele
Objem emise: 1.000.000.000,- Kč
Počet kusů: 100.000 kusů

1.7. Práva, výnosy a splatnost dluhopisů

Prospekt včetně emisních podmínek dluhopisů byl schválen Českou národní bankou dne 17.12.2007 pod č.j. Sp/544/445/20072007/20966/540.

Z emise je upsáno 1.000 ks obligací v nominální hodnotě 10.000.000 Kč.

Emise tohoto cenného papíru bude splacena 27.12.2012.

2. Základní kapitál společnosti

2.1. Počet kmenových akcií na jméno

785 000 kusů

Jmenovitá hodnota: 1.000,- Kč

2.2. Základní kapitál

785.000.000,- Kč

Základní kapitál byl zcela splacen.

3. Statutární a dozorčí orgány k 30.6.2011

3.1. Představenstvo

Předseda: Luděk Keltyčka,

Rokycany, Na Husinci 1150

Člen: Ing. Miroslav Halička

Rudná, Hořelické náměstí 1263

Člen: Bruno Regis Claude Lombard,

Rue Jean Macé 15, 75011, Paříž,
Francie

3.2. Dozorčí rada

Předseda: Amir Djourabtchi,

Rue Boileau 38, 75016
Paříž, Francie

Člen: Jan Wolfgang Wagner,

Korallenweg 8, 706 19, Stuttgart
Spolková republika Německo

Člen: Ing. Leoš Sypták,

Mukařov - Srbín, Fialková 334

4. Podnikatelská činnost společnosti

4.1. Stav a vývoj podnikatelské činnosti v 1. pololetí 2011

V prvním pololetí roku 2011 se Credium umístilo na 4. příčce na trhu financování osobních a užitkových vozů do 3,5 tuny.

Současné výsledky Credia a trend jsou očekávané a odpovídají vývoji na trhu. Na celkový výsledek společnosti měly opět značný vliv některé vnější faktory, zejména nízký ekonomický růst úzce spojený s pokračující ekonomickou nejistotou a tím menší ochotou firem a spotřebitelů se zadlužovat., rovněž i očekávání příchodu další fáze finanční krize sehrává v rozhodování potenciálních klientů významnou roli. Pozitivně se projevilo na výsledku společnosti zejména pokračování trendu snižování režijních nákladů vlivem zavedení úsporných opatření napříč celou firmou a přetrvávající nízká úroveň úrokových sazeb na trhu.

Za první pololetí roku 2011 Credium, a.s. uzavřel 4.967 nových smluv v celkovém objemu 1,8 mld. Kč vyjádřeno financovanou částkou v oblasti financování produktů automotive (financování dopravní techniky) a 2.380 nových smluv v objemu 108 mil. Kč ve financované částce v oblasti spotřebitelského financování. Financování v oblasti automotive bylo realizováno především formou spotřebitelských úvěrů na auta, tento produkt již tvoří drtivou většinu nové produkce a v portfoliu postupně dále nahrazuje dříve dominující finanční leasing.

Motorem v oblasti spotřebitelského financování je produkt Internet loan (internetová půjčka). Oproti tomu prodej produktu Splátkový prodej byl v první polovině roku ukončen.

Tabulka č. 1 – Nové obchody v 1. pololetí roku 2011 a srovnání se stejným obdobím roku 2010 (v tis. Kč)

Automotive

| | Financovaná částka | | Počet smluv | |
|---------------------|--------------------|------------------|--------------|--------------|
| | 1-6/2010 | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 1-6/2011 |
| Finanční leasing | 330 523 | 134 843 | 946 | 258 |
| Operativní leasing | 93 083 | 113 938 | 189 | 269 |
| Spotřebitelský úvěr | 1 588 447 | 1 521 509 | 4650 | 4425 |
| Splátkový prodej | 16 580 | 0 | 4 | 0 |
| Technologie | 11 404 | 5 381 | 19 | 15 |
| CELKEM | 2 040 037 | 1 775 670 | 5 808 | 4 967 |

Spotřebitelské financování

| | Financovaná částka | | Počet smluv | |
|------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 1-6/2010 | 1-6/2011 | 1-6/2010 | 1-6/2011 |
| Internet Loan | 42 395 | 92 430 | 419 | 1036 |
| Splátkový prodej | 15 511 | 16 264 | 1385 | 1263 |
| Kreditní karty | 1 844 | -678 | 1971 | 81 |
| CELKEM | 59 750 | 108 016 | 3 775 | 2 380 |

Pozn.: záporná částka u kreditních karet znamená pokles čerpání oproti stavu k 30.6.2010

4.2. Srovnání s rokem 2010

Srovnání meziročních výsledků se nachází v tabulce “Nové obchody v 1. pololetí roku 2011 a srovnání se stejným obdobím roku 2010”. Pokles

objemu obchodů byl mimo jiné zmíněné faktory zapříčiněn i nižšími prodeji vozidel hlavních spolupracujících značek. U značky Mazda došlo i přes udržení procentuální úrovně penetrace finančních služeb ke snížení celkové financované částky.

4.3. Důležité faktory ovlivňující podnikatelskou činnost

V 1. pololetí 2011 byly nebankovní finanční produkty nabízeny v podmínkách mírného ekonomického růstu. Jak již bylo uvedeno, důležitým faktorem je přetrvávající nejistota na finančních trzích i v celých ekonomikách, která i nadále negativně ovlivňuje poptávku po nabízených finančních produktech.

Nezaměstnanost, která ovlivňuje především poptávku a rizika ve spotřebitelských úvěrech a ve spotřebitelském leasingu, dosáhla v červnu 2011 úrovně 8,1%.

4.4. Předpokládaný vývoj podnikání v druhém pololetí roku 2011

Ve druhém pololetí roku 2011 se očekává pokračování trendu ekonomického růstu, zároveň ovšem není přesně predikovatelné, jak se tento růst projeví v poptávce po finančních produktech. V uplynulých téměř 3 letech došlo v důsledku finanční krize k výraznému nárůstu opatrnosti všech subjektů, firem i spotřebitelů v rozhodování o zadlužování se, což mělo za následek nižší poptávku po finančních produktech. Důležitými faktory budou i nadále úroveň nezaměstnanosti a výše úrokových sazeb. Do konce roku je očekáváno zvýšení úrokových sazeb Českou národní bankou, je ovšem možné, že k tomuto navýšení nedojde kvůli snaze neutlumit nízký hospodářský růst.

V tomto období očekáváme v oblasti automotive další posilování produktu Spotřebitelský úvěr na úkor produktu finanční leasing, v oblasti spotřebitelského financování bude společnost stavět na produktu Internet loan.

Tabulka č. 2 – Nové obchody v 1. pololetí 2010 a srovnání s plánem E2 (v tis. Kč)

Automotive

| | Financovaná částka v 1. pololetí 2011 | |
|----------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Plán | Skutečnost |
| Finanční leasing | 132 442 | 134 843 |
| Operativní leasing | 123 041 | 113 938 |
| Spotřebitelský úvěr | 1 539 204 | 1 521 509 |
| Splátkový prodej | 678 | 0 |
| Technologie | 6 285 | 5 381 |
| CELKEM | 1 801 649 | 1 775 670 |

Spotřebitelské financování

| | Financovaná částka v 1. pololetí 2011 | |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------|
| | Plán | Skutečnost |
| Internet Loan | 91 944 | 92 430 |
| Splátkový prodej | Prodej produktu ukončen | 16 264 |
| Kreditní karty | 14 580 | -678 |
| CELKEM | 106 524 | 108 016 |

Pozn.: záporná částka u kreditních karet znamená pokles čerpání oproti stavu k 30.6.2010

Konsolidovaný hospodářský výsledek za 1. pololetí roku 2011 ve výši téměř 66 mil. Kč se zatím vyvíjí lépe než bylo plánováno. Největší podíl na něm má portfolio leasingových smluv a smluv o spotřebitelském úvěru, a z nich generované výnosy a náklady, na straně nákladů mají výrazný pozitivní vliv nižší skutečné nákladové sazby z úvěrů, než jaké byly plánovány. Výsledky 2. pololetí roku budou zobrazovat nastoupený trend a aktuální situaci ve druhé polovině roku 2011.

5. Finanční část – Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná za období končící 30. června 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií je přílohou této pololetní zprávy.

Příložené pololetní výkazy jsou konsolidované a jsou sestaveny v souladu s IFRS. Tato Pololetní zpráva ani konsolidované výkazy k 30.6.2011 nejsou ověřeny auditorem společnosti.

6. Přijaté úvěry a půjčky

Ke dni 30.6.2011 činila nesplacená jistina přijatých úvěrů a půjček 9.298 mil. CZK, z toho 9.033 mil. CZK jsou půjčky v měně CZK a 10,9 mil. EUR jsou půjčky v měně EUR. Společnost splácí veškeré přijaté úvěry a půjčky spolu s jejich příslušenstvím v souladu se stanovenými splátkovými kalendáři.

7. Osoba odpovědná za pololetní zprávu

Osobou zodpovědnou za pololetní zprávu společnosti je předseda představenstva společnosti, pan Luděk Keltyčka.

8. Prohlášení

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí tato konsolidovaná pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a konsolidačního celku a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a konsolidačního celku.

V Praze dne 31.08.2011

Luděk Keltyčka
předseda představenstva
Credium, a.s.

Příloha Pololetní zprávy společnosti Credium, a.s. za období 1.1.2011 – 30.6.2011

CREDIUM, A.S.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná za období končící 30. června 2011
v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku

| | Pozn. | <u>30. června 2011</u> | <u>30. června 2010</u> |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 1 | 603 585 | 418 901 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 1 | -164 007 | -175 675 |
| Čisté úrokové výnosy | | <u>439 578</u> | <u>243 226</u> |
| Ztráty ze snížení hodnoty a odepsané pohledávky z prodeje zajištění (zásob) | 2 | - 286 607 | -133 343 |
| Čisté úrokové výnosy po odečtení ztrát ze snížení hodnoty a ztrát z prodeje zásob | | <u>152 971</u> | <u>109 883</u> |
| Výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu | | 309 719 | 376 780 |
| Náklady na poplatky, provize a operativní leasing | | -117 055 | -122 723 |
| Čisté výnosy z poplatků, provizí a operativního leasingu | | <u>192 664</u> | <u>254 057</u> |
| Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | | -27 461 | -17 095 |
| Ostatní provozní výnosy | | 5 128 | 5 167 |
| Ostatní provozní náklady | | -2 538 | -1 499 |
| Rozpuštění rezerv | | 119 | |
| Správní náklady | 3 | -232 409 | -236 243 |
| Zisk před zdaněním | | <u>88 474</u> | <u>114 270</u> |
| Daň z příjmů | | -22 489 | -31 602 |
| Čistý zisk za období | | <u>65 985</u> | <u>82 668</u> |
| Ostatní úplný výsledek | | | |
| Kurzové rozdíly z přecenění na vykazovací měnu | | -350 | 751 |
| Úplný výsledek za období celkem | | <u>65 635</u> | <u>83 419</u> |

Příloha na následujících stranách je nedílnou součástí této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice

| | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| AKTIVA | | |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 47 721 | 51 532 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 527 713 | 532 707 |
| Čisté investice do finančního leasingu | 5 2 744 457 | 3 506 141 |
| Úvěry a pohledávky | 6 8 619 448 | 8 401 124 |
| Zásoby | 7 143 354 | 173 030 |
| Odložená daňová pohledávka | 3 260 | 3 915 |
| Pohledávka daně z příjmů | 0 | 987 |
| Ostatní aktiva | 95 790 | 65 241 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 190 526 | 145 921 |
| Goodwill | 23 716 | 23 745 |
| Aktiva celkem | <u>12 395 985</u> | <u>12 904 343</u> |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY | | |
| Závazky | | |
| Půjčky | 8 10 723 518 | 11 074 294 |
| Odložený daňový závazek | 85 639 | 87 602 |
| Splatný daňový závazek | 20 827 | 19 194 |
| Ostatní závazky | 380 993 | 461 099 |
| Rezervy na závazky | 3 726 | 3 618 |
| Závazky celkem | <u>11 214 703</u> | <u>11 645 807</u> |
| Vlastní kapitál | | |
| Základní kapitál | 785 000 | 785 000 |
| Nerozdělený zisk | 9 51 709 | 44 188 |
| Rezervní fondy | 346 888 | 431 313 |
| Rezerva na kurzové rozdíly | -2 315 | -1 965 |
| Vlastní kapitál celkem | <u>1 181 282</u> | <u>1 258 536</u> |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | <u>12 395 985</u> | <u>12 904 343</u> |

Mezitimní konsolidovaný výkaz peněžních toků

| Peněžní toky z provozní činnosti: | Pozn. | 30. června 2011 | 30. června 2010 |
|---|--------------|------------------------|------------------------|
| Zisk před zdaněním | | 88 712 | 114 270 |
| <i>Úpravy pro odsouhlasení čistého zisku a čisté hotovosti z provozní činnosti:</i> | | | |
| Odpisy | | 79 146 | 70 417 |
| Kurzové zisky | | -564 | 662 |
| Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | | -27 461 | -17 095 |
| Výnosy z úroků | 1 | -603 585 | -418 901 |
| Náklady na úroky | 1 | 164 007 | 175 675 |
| Změna stavu opravných položek a odpisy pohledávek | | 61 685 | 53 894 |
| Rozpuštění rezerv | | 119 | 0 |
| <i>Změny v provozních aktivech a pasívech:</i> | | | |
| Čisté investice do finančního leasingu | | 704 144 | 1 015 489 |
| Zásoby | | 49 529 | 86 530 |
| Úvěry a pohledávky | | -245 262 | -1 005 584 |
| Ostatní aktiva | | 156 147 | -56 948 |
| Ostatní závazky a rezervy | | -102 382 | 86 756 |
| Nákup předmětů operativního leasingu | | | -91 033 |
| Příjmy z prodeje předmětů operativního leasingu | | -68 272 | 13 058 |
| Úroky přijaté | | 45 395 | 401 750 |
| Úroky placené | | 400 007 | - 139 127 |
| Placené daně z příjmu | | -147 125 | - 4 337 |
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | | 543 134 | 285 476 |
| Peněžní toky z investiční činnosti: | | | |
| Nákup dlouhodobého hmotného majetku | | -5 197 | -8 916 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | | 358 | 0 |
| Čisté peněžní toky z investiční činnosti | | - 4 839 | -8 916 |
| Peněžní toky z finanční činnosti: | | | |
| Zvýšení/(snížení) půjček v rámci úvěrových linek | | -350 776 | -135 078 |
| Vyplacené dividendy | | -142 890 | -95 608 |
| Čisté peněžní toky z finanční činnosti | | -493 666 | -230 686 |
| Čisté snížení/zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku | | 145 921 | 196 028 |
| Dopad změn ve směnném kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | | -23 | 121 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku | | 190 527 | 242 023 |

Mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

| | Pozn. | Základní kapitál | Ostatní rezervní fondy | Nerozdělený zisk | Rezerva na kurzové rozdíly | Celkem |
|---|-------|------------------|------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2010 | | 785 000 | 39 156 | 372 071 | - 2 278 | 1 193 949 |
| Čistý zisk za dané období | | 0 | 0 | 159 882 | 0 | 159 882 |
| Ostatní úplný výsledek za dané období | | 0 | 0 | 0 | 313 | 313 |
| Úplný výsledek celkem | | 0 | 0 | 159 882 | 313 | 160 195 |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | | 0 | 5 032 | - 5 032 | 0 | 0 |
| Dividendy | | 0 | 0 | - 95 608 | 0 | - 95 608 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2010 | | 785 000 | 44 188 | 431 313 | -1 965 | 1 258 536 |
| Čistý zisk po zdanění za dané období | | 0 | 0 | 65 985 | | 65 985 |
| Ostatní úplný výsledek za účetní období | | 0 | 0 | 0 | -350 | 751 |
| Úplný výsledek celkem | | 785 000 | 0 | 82 668 | -350 | 83 419 |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | | 0 | 7 521 | - 7 521 | 0 | 0 |
| Dividendy | 9 | 0 | 0 | -142 890 | 0 | - 142 890 |
| Zůstatek k 30. červnu 2011 | | 785 000 | 51 709 | 346 888 | -2 315 | 1 181 282 |

Základní zásady sestavení mezitímní konsolidované účetní závěrky

Společnost Credium, a.s. („Společnost“) jako emitent kótovaných dluhopisů obchodovaných na veřejném trhu cenných papírů aplikuje v souladu s § 19 odst. (9) zákona č. 563/1991 Sb, o účetnictví pro sestavení konsolidované mezitímní účetní závěrky Mezinárodní standardy finančního výkaznictví upravené právem Evropského společenství.

Mezitímní účetní závěrka konsolidačního celku Credium k 30. červnu 2011 je sestavena ve zkrácené podobě umožněné standardem IAS 34. Částky v mezitímní účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun českých (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje všechny významné subjekty, které tato Společnost kontrolovala k 30. červnu 2011 (společně označované jako “Skupina“). Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka obsahuje v rámci procesu konsolidace následující dceřiné podniky:

1/ Credium Slovakia, a.s. , Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovensko

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

3/ Optimalit Slovakia, s.r.o., Einsteinova 21, 852 86 Bratislava, Slovensko

Při sestavení mezitímní účetní závěrky Skupiny k 30. červnu 2011 stejně jako pro zjištění srovnatelných údajů předchozího období byly v zásadě použity stejné účetní metody a postupy, jakož i konsolidační zásady jako v konsolidované účetní závěrce za rok končící dnem 31. prosince 2010.

Jejich podrobný popis je uveden ve Výroční zprávě Credium 2010 v příloze konsolidované účetní závěrky 2010.

Další finanční informace

1) Úrokové výnosy a náklady

Výnosy z úroků a podobné výnosy

| | <u>30. června 2011</u> | <u>30. června 2010</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Finanční leasing | 290 108 | 181 262 |
| Spotřebitelské úvěry | 220 838 | 192 100 |
| Úvěry a zálohy prodejci vozidel | 30 582 | 39 923 |
| Výnosy z kreditních karet | 7 088 | 4 733 |
| Internetové půjčky | 44 441 | 601 |
| Vklady v bankách a jiných finančních institucích | 10 528 | 282 |
| | <u>603 585</u> | <u>418 901</u> |

Náklady na úroky a podobné náklady

| | <u>30. června 2011</u> | <u>30. června 2010</u> |
|--------|------------------------|------------------------|
| Půjčky | 164 007 | 175 645 |
| | <u>164 007</u> | <u>175 675</u> |

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

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 příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2010v poznámce 2(cc).

Následující tabulka uvádí souhrn výše opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv k začátku a ke konci daného období včetně analýzy pohybů v opravných položkách ke snížení hodnoty podle tříd finančních aktiv

| | <u>30. června 2011</u> | <u>30. června 2010</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Ztráty ze snížení hodnoty aktiv | | |
| Čisté investice do finančního leasingu | -2 327 | 394 |
| Úvěry a pohledávky (změna stavu opravných položek) | 61 275 | 53 767 |
| Úvěry a pohledávky (odpis pohledávek) | 25 530 | 18 014 |
| Ostatní aktiva | -2 941 | 0 |
| Zásoby (snížení hodnoty zajištění) | 177 949 | 42 793 |
| Ztráty / zisky z prodeje zásob | 224 922 | 79 449 |
| Ztráta z prodeje zásob před zohledněním rozpuštění opravných položek | -197 801 | -61 074 |
| Čisté ztráty / (zisky) z prodeje zásob | <u>27 121</u> | <u>18 375</u> |
| Celkem | <u>286 607</u> | <u>133 343</u> |

| | Počáteční stav 1. ledna 2011 | Čistý pohyb za období | Efekt kurzových rozdílů | Konečný stav 30. června 2011 |
|--|---|--------------------------------------|--|---|
| Úvěry a pohledávky | 444 278 | 61 275 | -3 252 | 502 301 |
| Čisté investice do finančního leasingu | 15 803 | -2 327 | -176 | 13 300 |
| Zásoby | 71 705 | -19 852 | -55 | 51 798 |
| Ostatní aktiva | 11 559 | -2 941 | -329 | 8 289 |
| | 472 120 | 45 880 | -3 812 | 511 558 |

3) Správní náklady

| | 30. června 2011 | 30. června 2010 |
|---|------------------------|------------------------|
| Mzdové náklady | 70 582 | 74 683 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 22 774 | 23 542 |
| Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zaměstnanců | 442 | 431 |
| Nájemné | 7 650 | 8 159 |
| Ostatní náklady související s nájmem | 2 254 | 3 379 |
| Odborné služby | 7 486 | 9 048 |
| Telekomunikační a informační služby | 13 205 | 11 248 |
| Investice do informačních technologií | 1 090 | |
| Odpisy předmětů operativního leasingu a provozního majetku | 79 146 | 70 417 |
| Reklama a marketing | 12 609 | 18 998 |
| Kancelářské potřeby | 689 | 651 |
| Pohonné hmoty a jiné náklady související s provozem vlastních vozidel | 2 751 | 2 451 |
| Pojištění | 1 640 | 1 225 |
| Opravy a údržba | 2 792 | 2 286 |
| Ostatní nepřímé daně | 3 409 | 4 026 |
| Cestovné | 1 776 | 1 054 |
| Ostatní | 2 114 | 4645 |
| | 232 409 | 236 243 |

4) Čisté investice do finančního leasingu

Jednotlivé položky investic do finančního leasingu jsou následující:

| | 30. června 2011 | 30. prosince 2010 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Pohledávka z minimálních leasingových splátek (hrubá investice do leasingu) | 4 849 374 | 3 914 896 |
| mínus: výnosy příštích období | <u>-480 563</u> | <u>-392 952</u> |
| Čisté investice do finančního leasingu | <u>4 368 811</u> | <u>3 521 944</u> |
| | | |
| mínus: ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9) | <u>-13 300</u> | <u>-15 803</u> |
| Čisté investice do finančního leasingu mínus ztráty ze snížení hodnoty | <u>2 744 456</u> | <u>3 506 141</u> |

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté investice do finančního leasingu podle splatnosti k 30. červnu 2010 lze analyzovat následovně:

| | <u>Hrubá investice</u> | <u>Výnosy příštích období</u> | <u>Investice do leasingu</u> |
|-------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 2011 | 1 355 022 | 163 818 | 1 355 022 |
| 2012 | 795 199 | 99 611 | 795 199 |
| 2013 | 390 267 | 33 637 | 390 267 |
| 2014 | 153 389 | 12 236 | 153 389 |
| 2015 | 58 372 | 3 566 | 58 372 |
| 2016 a dále | <u>5 507</u> | <u>260</u> | <u>5 507</u> |
| | <u>3 070 884</u> | <u>313 128</u> | <u>2 757 756</u> |

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté 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> |
|-------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| 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 | <u>39 616</u> | <u>2 883</u> | <u>36 733</u> |
| | <u>3 914 896</u> | <u>392 952</u> | <u>3 521 944</u> |

5) Úvěry a pohledávky

Rozdělení úvěrů a pohledávek lze analyzovat následovně:

| | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Úvěry a zálohy prodejcům vozidel | 1 544 441 | 1 706 346 |
| Spotřebitelské úvěry | 6 471 921 | 6 134 728 |
| Kreditní karty | 110 499 | 180 353 |
| Pohledávky z obchodního styku | 799 964 | 679 191 |
| Obchodní zálohy | 4 861 | 28 601 |
| Internetové půjčky | 190 063 | 116 183 |
| Hrubá výše | <u>9 121 749</u> | <u>8 845 402</u> |
| Ztráty ze snížení hodnoty úvěrů a pohledávek (poznámka 9) | -502 301 | -444 278 |
| Čistá výše | <u>8 619 448</u> | <u>8 401 124</u> |

6) 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.

| | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Vozy vrácené z leasingu | 195 152 | 244 735 |
| Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 9) | -51 798 | -71 705 |
| | <u>143 354</u> | <u>173 000</u> |

7) Půjčky

Skupina má pro české a slovenské podniky následující půjčky:

| | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Credium, a.s. – Česká republika | 9 345 787 | 9 489 106 |
| Credium Slovakia, a.s. – Slovensko | 1 377 731 | 1 585 185 |
| | <u>10 723 518</u> | <u>11 074 294</u> |

Detail jednotlivých půjček je níže uvedený jak pro Credium, a.s., tak pro Credium Slovakia, a.s.

Credium, a. s.

| | Úroková sazba | Záruka | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|---|--|----------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Zajištěné bankovní úvěry a kontokorentní rámce | Variabilní PRIBOR + marže; Fixní | Záruka CA Consumer Finance | 6 886 993 | 6 901 385 |
| Dlouhodobé úvěry a půjčky na peněžním trhu od CACF S.A. | Fixní | Žádné | 2 458 787 | 2 587 721 |
| Celkem | | | <u>9 345 787</u> | <u>9 489 106</u> |

Credium Slovakia, a. s.

| | Úroková sazba | Záruka | <u>30. června 2011</u> | <u>31. prosince 2010</u> |
|---|---------------|--------|------------------------|--------------------------|
| Dlouhodobé úvěry a půjčky na peněžním trhu od CACF S.A. | Fixní | Žádné | 1 377 731 | 1 585 188 |
| Celkem | | | <u>1 377 731</u> | <u>1 585 188</u> |

Úvěry třetích stran se používají na financování smluv o finančním leasingu, spotřebitelských úvěrů, úvěrů z kreditních karet a jiných úvěrů poskytovaných prodejci vozidel a jsou zajištěny zárukami poskytnutými akcionářem CA Consumer Finance.

8) Základní kapitál, nerozdělený zisk a rezervní fond

Nekonsolidovaný čistý zisk ve výši 150 410 tis. Kč za rok 2010 uvedený v individuální účetní závěrce Společnosti, byl schválen a rozdělen rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 23. června 2011 takto: 7 520 tis. Kč jako příděl do zákonného rezervního fondu a částka 142 890 tis. Kč byla vyplacena akcionáři. Tato částka byla vyplacena 29. června 2011.