

**CREDIUM, A.S.**

Konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná za rok končící 31. prosince 2006  
v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém  
Evropskou unií

## **OBSAH**

	<b>Strana</b>
<b>Zpráva nezávislého auditora</b>	<b>1</b>
<b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty</b>	<b>2</b>
<b>Konsolidovaná rozvaha</b>	<b>3</b>
<b>Konsolidovaný výkaz peněžních toků</b>	<b>4</b>
<b>Přehled o změnách ve vlastním kapitálu</b>	<b>5</b>
<b>Informace o společnosti</b>	<b>6</b>
<b>Souhrn hlavních účetních postupů</b>	<b>7-15</b>
<b>Řízení finančního rizika</b>	<b>16-17</b>
<b>Příloha ke konsolidované účetní závěrce</b>	<b>18-32</b>

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI CREDIUM, A.S.

Ověřili jsme příloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Credium, a.s. (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2006, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2006 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

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

### Úloha auditorů

Naši 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 kontrolu Skupiny relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Akcionáři Credium, a.s.  
Zpráva nezávislých auditorů

**Výrok**

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2006, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

28. února 2007

  
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená

  
ing. Petr Kříž  
partner a auditor, osvědčení č. 1140

CREDIUM, A.S.

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

	Pozn.	31. prosince 2006	31. prosince 2005 Přepočtený
Výnosy z úroků a podobné výnosy	4	407 322	461 022
Náklady na úroky a podobné náklady	4	- 141 879	- 162 484
<b>Čistý výnos z úroků</b>		<b>265 443</b>	<b>298 538</b>
Výnosy z poplatků a provizí	5	937 090	929 564
Náklady na poplatky a provize	5	- 735 145	- 738 887
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>		<b>201 945</b>	<b>190 677</b>
Čistá (ztráta) / zisk z prodaje pozemků, budov a zařízení	6	- 1 511	1 879
Čisté ostatní provozní výnosy	7	5 409	9 505
Ztráty ze snížení hodnoty	8	- 15 701	- 29 950
Správní náklady	9	- 308 759	- 260 352
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>146 826</b>	<b>210 297</b>
Daň z příjmů	10	- 39 643	- 68 148
<b>Čistý zisk</b>		<b>107 183</b>	<b>142 149</b>

Příloha na straně 6 až 32 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

**CREDIUM, A.S.**

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**Konsolidovaná rozvaha**

	Pozn.	31. prosince 2006	31. prosince 2005 Přepočtený
<b>AKTIVA</b>			
Dlouhodobý nehmotný majetek	11	24 578	19 540
Pozemky, budovy a zařízení	12	209 641	149 252
Odložená daňová pohledávka	10	8	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty	13	0	15 306
Čistá investice do finančního leasingu	14	5 068 476	4 497 867
Úvěry a pohledávky	15	925 083	663 008
Zásoby	16	139 856	57 222
Splácená daňová pohledávka	10	44 406	8 365
Ostatní aktiva	17	12 070	16 428
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18	63 237	83 790
<b>Aktiva celkem</b>		<b>6 487 355</b>	<b>5 510 778</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Závazky</b>			
Půjčky	21	5 388 130	3 290 504
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	22	0	1 203 841
Odložený daňový závazek	10	41 882	42 875
Ostatní závazky	23	322 746	255 469
<b>Závazky celkem</b>		<b>5 752 758</b>	<b>4 792 689</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	19	300 000	300 000
Nerozdělený zisk	20	410 643	398 912
Rezervní fondy	20	23 949	19 177
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>734 597</b>	<b>718 089</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>6 487 355</b>	<b>5 510 778</b>

Příloha na straně 6 až 32 je neoddílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 28. února 2007 a jeho jménem jí podepsala:

*Petra Pfauserová*  
 Petra Pfauserová  
 členka představenstva

IDENTIFIKACE AUDITORA  
 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
 Katoňská 40/466  
 120 00 Praha 2  
 IČ 40785521, auditorské osvědčení 021

**Konsolidovaný výkaz peněžních toků**

<b>Peněžní toky z provozní činnosti:</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31. prosince 2006</b>	<b>31. prosince 2005</b>
Zisk před zdaněním		146 826	210 297
<i>Úpravy pro odsouhlasení čistého zisku a čisté hotovosti z provozní činnosti:</i>			
Odpisy	11,12	53 508	45 367
Kurzové rozdíly	7	- 2 078	2 064
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		3 496	- 8 324
Úrokové výnosy	4	- 407 322	- 461 022
Úrokové náklady	4	141 879	162 484
Ztráty ze snížení hodnoty	8	15 701	29 950
Ztráty z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty		0	108
<i>Změny v provozních aktivech a pasívech:</i>			
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty		15 306	0
Čistá investice do finančního leasingu	14	- 529 275	357 592
Zásoby	16	- 72 998	- 7 324
Úvěry a pohledávky	15	- 339 258	- 67 048
Ostatní aktiva	17	4 358	- 9 366
Ostatní závazky	23	57 277	- 8 131
Úroky přijaté		407 627	461 022
Placené daně z příjmu		- 76 685	- 183 599
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>- 571 638</b>	<b>524 070</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti:</b>			
Nákup pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		- 198 311	- 164 673
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		75 880	67 350
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>- 122 431</b>	<b>- 97 323</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti:</b>			
Zvýšení půjček v rámci úvěrové linky		2 103 045	464 310
Splacení dluhopisů		- 1 192 094	- 1 341 000
Placené úroky		- 146 760	- 131 131
Vyplacené dividendy		- 90 675	0
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>673 516</b>	<b>- 1 007 821</b>
<b>Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>- 20 553</b>	<b>- 581 074</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku		83 790	664 864
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku</b>	<b>18</b>	<b>63 237</b>	<b>83 790</b>

Příloha na straně 6 až 32 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

CREDIUM, A.S.

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Rezervní fondy</b>	<b>Nerozdělený zisk</b>	<b>Celkem</b>
Zůstatek k 1. lednu 2005	300 000	9 141	266 799	575 940
Zisk po zdanění za dané období	0	0	142 149	142 149
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	10 036	- 10 036	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2005</b>	<b>300 000</b>	<b>19 177</b>	<b>398 912</b>	<b>718 089</b>
Vyplacené dividendy	0	0	- 90 675	- 90 675
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	4 772	- 4 772	0
Zisk po zdanění za dané období	0	0	107 183	107 183
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2006</b>	<b>300 000</b>	<b>23 949</b>	<b>410 648</b>	<b>734 597</b>

Příloha na straně 6 až 32 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



**CREDIUM, A.S.**

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**  
(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

---

## **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 ve Vladislavově 17/1390, 110 06 Praha 1, Česká republika. Původní název společnosti ČP Leasing, a.s. byl změněn na název Credium, a.s. 12. června 2006 poté, co společnost koupil současný akcionář.

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

Smlouva o koupi akcií mezi CP Strategic Investments B.V., původním akcionářem Společnosti se sídlem v Herengracht 450, 1017CA Amsterdam, Nizozemí („prodávající“), a SOFINCO S.A. se sídlem v 128-130 Boulevard Raspail, 75288 Paris Cedex 06, Francie („kupující“) vstoupila v platnost 18. srpna 2005. Na základě této smlouvy o koupi akcií prodal prodávající kupujícímu 30 akcií na jméno představujících 100% základního kapitálu Společnosti.

Společnost se specializuje na financování dopravní techniky, poskytování a správu finančních a operativních leasingů, produktů splátkového prodeje a spotřebitelských úvěrů soukromým zákazníkům i podnikové klientele. Finanční leasing v České republice spočívá v tom, že pronajímatel koupí předmět leasingu a svěří jej nájemci k volnému užívání, přičemž nájemce je odpovědný za opravy a údržbu předmětu leasingu. Při řádném ukončení finančního leasingu má nájemce přednostní právo koupit předmět leasingu za smluvně stanovenou pevnou jmenovitou částku. Zůstatková cena je obvykle stanovena na tak nízké úrovni, že je prakticky jisté, že si nájemce předmět leasingu koupí.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku společnosti a všech významných dceřiných společností, nad kterými má společnost kontrolu k 31. prosinci 2006 (dále uváděno „Skupina“). V konsolidované účetní závěrce byla zahrnuta tato dceřiná společnost:

OPTIMALIT, spol. s r.o. se sídlem na adrese Vladislavova 17/1390, 110 06 Praha 1.

Společnost má 100% podíl na základním kapitálu společnosti Optimalit spol.s r.o. Společnost Optimalit je zprostředkovatelská společnost v oblasti pojišťovnictví, která byla založena v souladu s právním řádem České republiky dne 1. června 1999 se základním kapitálem 1 000 000 Kč.

Společnost na základě požadavku českého zákona o účetnictví v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“) zpracovala také individuální nekonsolidovanou účetní závěrku. Tato nekonsolidovaná účetní závěrka je k dispozici v sídle Společnosti.

V souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“) zpracovala Skupina také tuto konsolidovanou účetní závěrku. Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena k 31. prosinci 2006. Skupina již dříve zveřejnila auditovanou konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2005 a 2004.

### **Členové představenstva Společnosti v roce 2006:**

Předseda

Luděk Keltyčka od 18. srpna 2005

Člen, místopředseda

Ing. Petra Pfauserová od 20. října 2003

Lionel Dumeaux 19. dubna 2006 – 2. října 2006

Xavier de Saint Meleuc od 2. října 2006

## **1. Informace o Společnosti (pokračování)**

### **Členové dozorčí rady Společnosti v roce 2006:**

#### **Předseda**

Piotr Janusz Kaczmarek 18. srpna 2005 - 2. října 2006  
Bernard Jean Marie Manuelli od 2. října 2006

#### **Člen, místopředseda**

Bernard Jean Marie Manuelli 18. srpna 2005 - 2. října 2006  
Ing. Jiří Vitouš od 24. dubna 2002  
Piotr Janusz Kaczmarek od 2. října 2006

## **2. Souhrn hlavních účetních postupů**

### **a) Základní účetní principy**

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

Zpracování konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS ve znění přijatém Evropskou unií vyžaduje použití odhadů a předpokladů majících dopad na vykazovanou výši aktiv a pasív a zveřejnění případných aktiv a pasív 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. Klíčové oblasti, kde tyto odhady a předpoklady ovlivnily konsolidovanou účetní závěrku, jsou opravné položky na snížení hodnoty a odhad reálné hodnoty finančních aktiv a pasív.

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

Byly zveřejněny určité nové standardy, dodatky a výklady, které jsou povinné pro účetní období Skupiny počínaje 1. lednem 2006 nebo pro pozdější období a které Skupina přijala:

- IFRIC 4, Posouzení, zda smlouva obsahuje leasing (platný od 1. ledna 2006). IFRIC 4 stanoví kritéria pro posouzení, zda se u smlouvy jedná o leasing nebo zda jej obsahuje. Vyžaduje posouzení, zda a) plnění smlouvy závisí na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a b) zda smlouva postupuje právo na používání tohoto aktiva.

Další nové standardy, dodatky a výklady (platné od 1. ledna 2006):

- IAS 19 (Dodatek), Zaměstnanecké požitky
- IAS 21 (Dodatek), Dopady změn směnných kurzů cizích měn (čisté investice do zahraničních operací)
- IAS 39 (Dodatek), Použití možnosti oceňování reálnou hodnotou
- IAS 39 (Dodatek), Zajišťovací účetnictví hotovostního toku v plánovaných transakcích v rámci skupiny
- IAS 39 (Dodatek), Smlouvy o finanční záruce
- IFRS 6 Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů
- IFRS 1 (Dodatek), První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
- IFRS 6 Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů
- IFRIC 5, Práva na podíly na fondech vytvořených na demontáž, ukončení provozu, uvedení do původního stavu a ekologickou likvidací

## **2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)**

### **a) Základní účetní principy (pokračování)**

- IFRIC 6, Odpovědnost vyplývající z působení na zvláštním trhu s odpadním elektrickým a elektrotechnickým zařízením (platný od 1. prosince 2005)

Tyto standardy a výklady nemají významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

### **Standardy, výklady a dodatky ke zveřejněným standardům, které ještě nevstoupily v platnost**

Byly zveřejněny určité nové standardy, dodatky a výklady ke stávajícím standardům, které jsou povinné pro účetní období Skupiny počínaje 1. lednem 2007 nebo pro pozdější období, které Skupina dosud nepřijala:

- IFRS 7, Finanční nástroje: Zveřejňování informací a související dodatky k IAS 1, Sestavování a předkládání účetních závěrek – vykazování kapitálu (platný od 1. ledna 2007)

Vedení posoudilo dopad IFRS 7 a dodatku k IAS 1 a došlo k závěru, že další hlavní vykazovanou informací bude analýza citlivosti vůči tržním rizikům a vykazování kapitálu požadované dodatkem k IAS 1. Skupina bude používat IFRS 7 a dodatek k IAS 1 v účetní závěrce za období, počínaje 1. lednem 2007.

Další nové standardy, dodatky nebo výklady (s účinností v pozdějším období):

- IFRS 8 Provozní segmenty (platný od 1. ledna 2009)
- IFRIC 7 Uplatnění metody přepracování a znovuykázání podle IAS 29 (datum účinnosti účetní období začínající od 1. března 2006 a později, tj. od 1. ledna 2007)
- IFRIC 8 Rozsah standardu IFRS 2 (datum účinnosti účetní období začínající od 1. května 2006 a později, tj. od 1. ledna 2007).
- IFRIC 9 Přehodnocení vložených derivátů (datum účinnosti účetní období začínající od 1. června 2006 a později, tj. od 1. ledna 2007).
- IFRIC 10 Mezitímní účetní výkaznictví a snížení hodnoty, rozsah standardu IAS 34 (datum účinnosti účetní období začínající od 1. listopadu 2006 a později, tj. od 1. ledna 2007).
- IFRIC 11 Platby vlastními akciemi a platby akciemi ve skupině (datum účinnosti účetní období začínající od 1. března 2007 a později, tj. od 1. ledna 2008).
- IFRIC 12 Koncesní smlouvy na poskytování služeb (datum účinnosti účetní období začínající od 1. ledna 2008 a později).

Vedení zhodnotilo dopad těchto standardů a výkladů a dospělo k závěru, že se nepředpokládá, že budou mít významný dopad na Skupinu.

### **b) Konsolidace**

Kontrolované dceřiné společnosti jsou ty společnosti, ve kterých má Společnost pravomoc řídit finanční a provozní postupy obecně spojené s držbou akcií s více než polovinou hlasovacích práv. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidované od data, kdy bylo řízení převedeno na Skupinu. Dceřiné společnosti přestávají být konsolidovány od data, kdy je toto řízení ukončeno. Všechny významné transakce mezi podniky v rámci skupiny jsou vyloučeny.

Dceřiná společnost Optimalit byla založena Společností 1. června 1999, proto nevznikl žádný goodwill z její konsolidace.

## 2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

### c) Funkční měna

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

### d) Přepočet cizích měn

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny kurzem platným k datu uskutečnění transakce. Peněžní aktiva a pasiva vyčíslená v cizích měnách jsou přepočítávány kurzem platným k datu účetní závěrky. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu a vypořádání jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

### e) Snížení hodnoty

#### Snížení hodnoty u nefinančních aktiv

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

Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje ve výši, o niž účetní hodnota daného aktiva převyšuje svoji zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná hodnota je vyšší částka z reálné hodnoty daného aktiva snížené o náklady spojené s jeho prodejem a jeho užitné hodnoty. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva rozdělena do skupin na nejnižší úroveň, na níž lze identifikovat samostatně peněžní toky (peněžotvorné jednotky). Aktiva, u nichž došlo ke snížení hodnoty, se testují z hlediska případného zrušení snížení hodnoty ke každému rozvahovému dni.

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

#### Snížení hodnoty finančních aktiv

Skupina posuzuje ke každému rozvahovému dni, zda existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty nějakého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Ke snížení hodnoty určitého finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv a v důsledku toho ke ztrátě ze snížení hodnoty dojde pouze v případě, existuje-li objektivní důkaz, že se snížila hodnota v důsledku jedné nebo více událostí, k nimž došlo po prvotním zaúčtování daného aktiva („událost vedoucí ke ztrátě“) a že událost (nebo události) vedoucí ke ztrátě má dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Skupina posuzuje, zda existuje objektivní důkaz snížení hodnoty jednotlivě pro finanční aktiva. Pokud existuje objektivní důkaz, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty investic do finančních leasingů a úvěrů a pohledávek, oceňuje se výše ztráty jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současné hodnoty odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných při původní efektivní úrokové sazbě daného finančního aktiva.

Jednotlivě investice do finančních leasingů a úvěrů a pohledávek se periodicky přezkoumávají a v případě snížení hodnoty se vykáže opravná položka do nákladů a odečte se od účetní hodnoty příslušného aktiva.

Pokud je úvěr nedobytný, odepíše se proti příslušné opravné položce vyjadřující znehodnocení. Tyto úvěry se odepisují až po provedení všech nezbytných postupů a stanovení výše ztráty. Následné splátky částek, které byly již dříve odepsány, snižují výši opravné položky k ohroženým úvěrům v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

**2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)****e) Snížení hodnoty (pokračování)**

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

**f) Dlouhodobý nehmotný majetek**

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

**g) Pozemky, budovy a zařízení**

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

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

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

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

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

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

Odpisy majetku používaného pro provoz Skupiny a majetku poskytovaného v rámci operativního leasingu se účtují do správních nákladů.

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

**h) Finanční aktiva**

Všechna finanční aktiva kromě finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou prvotně vykázána v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou prvotně vykázána ve výši reálné hodnoty a transakční náklady jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

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

## 2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

### h) Finanční aktiva (pokračování)

#### a) 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.

#### b) Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Po prvotním vykázáni jsou investice, které jsou klasifikovány jako obchodní finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, oceňovány v reálné hodnotě. Zisky nebo ztráty z investic oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou začleněny do čistého zisku nebo ztráty za období, kdy byly realizovány.

### i) Investice do finančního leasingu

Leasingové smlouvy Skupiny jsou klasifikovány jako finanční leasingy, pokud v podstatě všechny výhody a rizika vlastnictví jsou převedeny na nájemce. Pohledávky z finančního leasingu se vykazují při přijetí předmětu leasingu zákazníkem ve výši čisté investice do leasingu. Součet budoucích minimálních leasingových splátek a počátečních poplatků za poskytnutí leasingu se rovná hrubé investici do leasingu (vzhledem k tomu, že smlouvy o finančním leasingu obsahují doložku o koupi na konci doby leasingu, není zde žádná nezajištěná zůstatková hodnota). Rozdíl mezi hrubou a čistou investicí do leasingu představuje finanční výnosy příštích období, které se vykazují jako úrokový výnos po celou dobu leasingu při konstantní periodické výnosnosti čisté investice do finančního leasingu (viz pozn. 2(o) a 2(p)). Částky přijaté od nájemce čistou investicí 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 v rozvaze v rámci zásob v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Následně jsou zásoby vedeny ve výši hodnoty jejich přecenění a jsou vytvořeny příslušné opravné položky na snížení hodnoty. Tato účetní hodnota spolu se souvisejícími opravnými položkami na snížení hodnoty je odúčtována poté, co je daný předmět leasingu prodán. Čistý zisk nebo ztráta se vykazuje přímo v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v nákladech na poplatky a provize.

### k) Daň z příjmů

Zdanění je v souladu s daňovou legislativou České republiky.

Daň z příjmů pro daný rok tvoří splatná a odložená daň. Daň z příjmu se vykazuje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, kromě případů, kdy se týká položek, které jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu. V tom případě je vykázána ve vlastním kapitálu.

Splatnou daň tvoří předpokládaná daň splatná z příjmu podléhajícímu zdanění za daný rok s použitím daňových sazeb uzákoněných k rozvahovému dni a všechny úpravy splatné daně týkající se předchozích let.

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

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech zdanitelných přechodných rozdílů.

## **2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)**

### **k) Daň z příjmů (pokračování)**

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

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

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

### **l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

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

### **m) Operativní leasing**

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

### **n) Pohledávky z předčasně ukončených smluv**

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

Pokud se Skupině nepodaří předmět leasingu získat zpět, podá žalobu u příslušných úřadů Policie ČR. V okamžiku podání žaloby je zahájeno trestní stíhání, včetně vyhlášení celostátního pátrání po předmětu leasingu. Není-li trestní stíhání úspěšné nebo pokud trvá příliš dlouho, je zahájeno paralelní rozhodčí řízení na základě žaloby o vydání předmětu leasingu a vyrovnání pohledávky. Poté, co vstoupí v platnost rozhodčí výrok, je vydán příkaz k exekuci. Pokud je uvedený příkaz zrušen z důvodu nedostatku prostředků nájemce, je pohledávka odepsána na základě souhlasu vedení Skupiny (viz pozn. 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. 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.

## 2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)

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

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

Související výnosy a náklady jsou amortizovány po dobu trvání dané leasingové smlouvy jako součást výpočtu efektivní úrokové míry (viz poznámka 2(i)).

### q) Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

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

### r) Úročené půjčky a úvěry

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

### s) 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:

#### *Prodej zásob*

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

#### *Úrokové výnosy*

Výnosy se vykazují tak, jak úrok nabíhá, s přihlédnutím k efektivnímu úrokovému výnosu 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 a provizí. Výnos z pronájmu se týká smlouvy o následném pronájmu kancelářských prostor obývaných Skupinou.



## **2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)**

### **s) Výnosy (pokračování)**

#### *Pojištění*

Výnosy z pojištění se týkají přefakturování nákladů na pojištění předmětů leasingu, které se přefakturoují na nájemce v souladu s podmínkami leasingové smlouvy, a vykazují se v období, k němuž se vztahují. Strategii Skupiny je zajistit, aby výnos z pojištění fakturovaný nájemci v podstatě pokrýval všechny pojistné výdaje týkající se předmětu leasingu. Přefakturované náklady na pojistné a výnosy jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v hrubé výši. Pojistné nároky jsou vykázány, pokud je příjem hotovosti fakticky jistý. Provize z pojištění leasingových smluv jsou časově rozlišeny po dobu trvání příslušné leasingové smlouvy nebo úvěrové smlouvy. Výnosy z provizí z pojištění se vykazují v příslušném období.

#### *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 uvedena penále za pozdní platbu leasingových nebo úvěrových splátek.

### **t) Výpůjční náklady**

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

### **u) 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 výkazu zisku a ztráty v době jejich vzniku.

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.

### **v) 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.

### **w) Podmíněná aktiva a potenciální závazky**

Potenciální závazky nejsou vykazovány v konsolidované rozvaze. Avšak jsou zveřejněny v příloze, jestliže odliv zdrojů představujících ekonomický prospěch je možný.

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

## **2. Souhrn hlavních účetních postupů (pokračování)**

### **x) Vykazování podle segmentů**

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

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

### **y) Základní kapitál**

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako vlastní kapitál. Vyplacení dividend je vykázáno ve vlastním kapitálu v době, kdy je schváleno akcionářem Společnosti.

### **z) Následné události**

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

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

### **za) Změna účetních postupů a oprava chyb**

Při přípravě konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2006 byly srovnávací údaje přepočteny tak, aby odrážely vliv jiné klasifikace (poznámka 29) nezbytné pro zajištění konzistence srovnávacích údajů s klasifikací údajů použitých při přípravě konsolidované účetní závěrky za rok 2006.

### 3. Řízení finančního rizika

Níže jsou uvedena různá rizika, jímž 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.

Tabulka v poznámce 25b) uvádí analýzu finančních aktiv a pasiv Skupiny v příslušných pásmech splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti.

#### b) Tržní riziko

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

##### *Riziko úrokové sazby*

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

Vzhledem k tomu, že Skupina financuje pořízení určité části předmětů leasingu 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 pohybů úrokové sazby v průběhu leasingu nižší, než se očekávalo. Sjednané pevné sazby ve smlouvách o finanční leasingu všeobecně převyšují smluvní variabilní úrokové sazby týkající se úvěrů. Kromě toho má Skupina právo zvýšit úrokové sazby leasingových smluv, což jí umožní minimalizovat veškerá rizika vyplývající z úrokové sazby, přestože této možnosti dosud nevyužila.

Tabulka 25a) uvádí další podrobnosti.

#### c) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko se týká hlavně čistých investic Skupiny do finančního leasingu a spotřebitelských úvěrů. Koncentrace rizika je omezena vzhledem k velkému počtu zákazníků a různorodému profilu v různých obchodních sektorech v celé České republice. K 31. prosinci 2006 nevykazovala Skupina žádnou významnou individuální koncentraci úvěrového rizika a k tomuto datu měla více než 30 000 zákazníků s aktivními smlouvami.

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

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

### **3. Řízení finančního rizika (pokračování)**

#### **c) Úvěrové riziko (pokračování)**

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 zmíněno počtem protistran a zvážením jejich finanční životaschopnosti.

#### **d) Měnové riziko**

Funkční měnou Skupiny je česká koruna a její činnosti jsou realizovány hlavně v českých korunách. Většina leasingových smluv a spotřebitelských úvěrů je vyčísleno v českých korunách. Leasingové smlouvy a smlouvy o spotřebitelských úvěrech vyčíslené v eurech jsou financovány z půjček denominovaných v eurech pro snížení měnového rizika.

Tabulka 25c) uvádí další podrobné informace.

**4. Výnosové a nákladové úroky****Výnosy z úroků a podobné výnosy**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Finanční leasing (poznámka 14)	371 936	431 863
Spotřebitelské úvěry	12 852	0
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel (poznámka 15)	21 677	23 675
Vklady v bankách a jiných finančních institucích	600	4 751
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	257	733
	<u>407 322</u>	<u>461 022</u>

**Náklady na úroky a podobné náklady**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Vydané dluhopisy	17 099	88 049
Půjčky a úvěry	124 780	74 435
	<u>141 879</u>	<u>162 484</u>

**5. Čistý výnos z poplatků a provizí****Výnosy z poplatků a provizí**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Pojištění týkající se leasingových smluv	552 559	565 293
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	124 814	119 315
Smluvní pokuty a penále	64 767	78 041
Provize z pojištění	87 926	84 753
Výnosy z operativního leasingu	107 024	82 162
	<u>937 090</u>	<u>929 564</u>

**Náklady na poplatky a provize**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Náklady pojištění	555 983	557 057
Poplatky a provize týkající se finančního leasingu	62 019	56 767
Čistá ztráta z prodeje vrácených předmětů leasingu	53 643	65 553
Bankovní poplatky	2 729	5 433
Náklady týkající se operativního leasingu	58 430	53 396
Poplatky a provize týkající se spotřebitelských úvěrů	2 304	0
Ostatní	37	681
	<u>735 145</u>	<u>738 887</u>

Výnosy a náklady z poplatků a provizí týkající se finančních leasingů zahrnují poplatky a provize týkající se ukončených finančních leasingů a také poplatky a provize týkající se aktivních finančních leasingů, které nejsou počátečními přímými výnosy a náklady.

**6. Čistá (ztráta) / zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení Skupiny	200	1 822
Zisky z prodeje předmětů operativního leasingu	573	2 601
Ztráty z prodeje předmětů operativního leasingu	- 2 284	- 2 544
	<u>- 1 511</u>	<u>1 879</u>

**CREDIUM, A.S.****PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**7. Čisté ostatní provozní výnosy**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Čisté kursové zisky/ (ztráty)	2 078	- 2 064
Odúčtování promlčených závazků	78	6 653
Výnosy z pronájmu nemovitostí	197	688
Prodej investičního majetku, zásob a ostatního	3 056	4 228
	<u>5 409</u>	<u>9 505</u>

Promlčené závazky představují určité závazky vyplývající z transakcí provedených před rokem 2002, jejichž úhradu již věřitelé nemohou požadovat.

**8. Ztráty ze snížení hodnoty**

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

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Čistá investice do finančního leasingu	- 51 444	- 3 921
Zásoby	- 9 636	13 807
Obchodní úvěry a úvěry prodejcům vozidel	4 958	- 3 010
Pohledávky z obchodního styku – změna v opravných položkách na snížení hodnoty	21 785	- 34 770
Čisté snížení opravných položek na snížení hodnoty	- 34 337	- 27 894
Pohledávky z obchodního styku – odpis	50 038	57 844
	<u>15 701</u>	<u>29 950</u>

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

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Čistá investice do finančního leasingu (poznámka 14)	87 665	139 109
Zásoby (poznámka 16)	52 616	62 252
Obchodní úvěry a úvěry prodejcům vozidel (poznámka 15)	44 246	39 288
Pohledávky z obchodního styku (poznámka 15)	228 116	206 331
	<u>412 643</u>	<u>446 980</u>

**9. Správní náklady**

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Odměny zaměstnancům	88 587	71 304
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	30 359	21 840
Příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění zaměstnanců	407	425
Náklady na pronájem objektu	20 920	27 724
Odborné služby	20 705	25 143
Telekomunikační a informační služby	18 035	17 860
Odpisy (poznámka 11, 12)	16 603	17 402
Odpisy předmětů operativního leasingu (poznámka 12)	36 905	27 965
Reklama a marketing	53 068	24 756
Kancelářské potřeby	6 609	6 486
Pojištění	3 147	3 420
Ópravy a údržba	2 695	3 050
Daně kromě daně z příjmů	2 416	2 380
Cestovné	2 450	902
Ostatní	5 853	9 715
	<u>308 759</u>	<u>260 352</u>

**9. Správní náklady (pokračování)**

Náklady na pronájem objektu se týkají především kancelářských prostor centrály Skupiny.

Náklady na reklamu a propagaci zahrnují jednorázové náklady ve výši 22 mil. Kč (v roce 2005: 0 Kč) týkající se přejmenování Skupiny a rebrandingu všech souvisejících činností a produktů v roce 2006.

**10. Daň z příjmů**

V roce 2005 změnila Společnost konec účetního období na 31. prosinec, a proto samostatné účetní období a fiskální rok představovaly 9měsíční období od 1. dubna 2005 do 31. prosince 2005.

Hlavní součásti daňového závazku:

	<u>31. prosinec 2006</u>	<u>31. prosinec 2005</u>
Odložený daňový závazek ve Společnosti	41 882	42 875
Odložená daňová pohledávka v dceřiné společnosti	- 8	0
Daňová pohledávka Společnosti	- 44 228	- 8 365)
Daňová pohledávka dceřiné společnosti	- 178	0
Čistá daňová pohledávka/ závazek	<u>- 2 532</u>	<u>34 510</u>

Hlavní součásti nákladu na daň z příjmu:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Splatný daňový náklad</b>		
Splatná daň	40 657	74 181
<b>Odložená daň</b>		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	- 1 014	- 6 033
Daň z příjmu vykázaná ve výkazu zisku a ztráty	<u>39 643</u>	<u>68 148</u>

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 12měsíční období končící 31. prosince 2006 a 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Zisk z provozní činnosti před zdaněním	147 073	210 297
Zákonná sazba daně z příjmu ve výši	24 %	26 %
Daň při zákonné sazbě daně z příjmu	35 298	54 678
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů a nezdanitelných výnosů	4 345	13 470
Daňový náklad celkem	<u>39 643</u>	<u>68 148</u>

Efektivní daňová sazba za 12měsíční období je 27 % (2005: 33 %). Efektivní daňová sazba se snížila zejména z důvodu nižších stálých rozdílů vyplývajících zejména z nižší čisté tvorby daňově neuznatelných opravných položek.

## 10. Daň z příjmů (pokračování)

Odložená daň je vypočtena ve výši 24 %, což je sazba uzákoněná pro období předpokládané realizace odložené daně. Odloženou daň k 31. prosinci 2006 a 2005 lze analyzovat následovně:

Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Ostatní	8	0	0	0
Čisté odložené pohledávky v účetní společnosti	8			
Úvěry a pohledávky	37 038	0	5 375	0
Čistá investice do finančního leasingu	0	1 216 434	0	1 057 406
Časově rozlišení provizí, pohledávky ze splátkového prodeje	46 926	0	40 935	0
Opravné položky k pohledávkám	3 456	0	3 379	0
Pozemky, budovy a zařízení	1 631 007	0	1 570 842	0
Časově rozlišené zálohy od nájemců	0	564 404	0	606 379
Nevybraná dovolená	529	0	379	0
Celkem	<u>1 738 956</u>	<u>1 780 838</u>	<u>1 620 910</u>	<u>1 663 785</u>
Čistý odložený daňový závazek ve Společnosti		<u>41 882</u>		<u>42 875</u>

Při výpočtu čistého odloženého daňového závazku Skupina započítává odložené daňové pohledávky proti odloženým daňovým závazkům v rámci vypočtené daně z příjmu u každé společnosti ve Skupině.

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

V České republice existuje v současné době řada zákonů týkajících se různých daní, které ukládá Ministerstvo financí ČR. Platné daně zahrnují spotřební daň, daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň z mezd (sociální) a další daně. Kromě toho, na rozdíl od rozvinutějších tržních ekonomik, zde po dlouhou dobu neexistovaly zákony týkající se těchto daní. Proto jsou prováděcí předpisy často nejasné nebo neexistují. Vzniklo tudíž v tomto ohledu několik precedentů. Odlišné názory na právní výklad v rámci a mezi jednotlivými ministerstvy a organizacemi často přispívají k nejistotě a střetům. Daňová příznání spolu s dalšími oblastmi daňové legislativy (například záležitosti celní a měnové kontroly) podléhají přezkumu a šetření ze strany četných úřadů, které jsou ze zákona oprávněny ukládat velmi přísné pokuty, penále a úrokové poplatky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice mnohem vyšší daňová rizika, než je tomu v zemích s vyspělejšími daňovými systémy. Vedení věří, že v uvedené konsolidované závěrce daňové závazky dostatečně zajistilo; avšak stále zůstává riziko, že zmíněné orgány mohou zaujmout odlišná stanoviska týkající se výkladu některých otázek, což by mohlo mít značný negativní dopad.

Plnění daňových závazků ze strany Skupiny (včetně daně z příjmů právnických osob a jiných daní) podléhá kontrole finančních úřadů po dobu deseti let od konce roku, kdy je příslušná daň splatná. Konkrétně v případě Společnosti a dceřině společnosti může finanční úřad provádět kontrolu účetních období po dobu 3 let po předložení daňového přiznání.



**11. Dlouhodobý nehmotný majetek**

	2006	2005
<b>Pořizovací cena</b>		
1. ledna	41 052	37 127
Přírůstky	11 505	4 162
Úbytky	0	- 237
31. prosince	<u>52 557</u>	<u>41 052</u>
<b>Oprávký</b>		
1. ledna	21 512	15 713
Odpisy	6 467	6 036
Úbytky	0	- 237
31. prosince	<u>27 979</u>	<u>21 512</u>
<b>Zůstatková cena</b>		
1. ledna	19 540	21 414
31. prosince	<u>24 578</u>	<u>19 540</u>

Nehmotný majetek tvoří pouze software.

**12. Pozemky, budovy a zařízení**

	Pozemky	Technická zhodnocení	Zařízení používané Skupinou	Předměty operativního leasingu	Celkem
<b>Cena</b>					
1. ledna 2006	1 495	30	54 197	155 449	211 171
Přírůstky	0	0	12 052	109 327	121 379
Úbytky	0	- 30	- 5 986	- 26 906	- 32 922
31. prosince 2006	<u>1 495</u>	<u>0</u>	<u>60 263</u>	<u>237 870</u>	<u>299 628</u>
<b>Oprávký</b>					
1. ledna 2006	0	17	33 261	28 641	61 919
Odpisy	0	13	10 123	36 905	47 041
Úbytky	0	- 30	- 4 310	- 14 633	- 18 973
31. prosince 2006	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39 074</u>	<u>50 913</u>	<u>89 987</u>
<b>Zůstatková cena</b>					
31. prosince 2005	1 495	13	20 936	126 808	149 252
31. prosince 2006	<u>1 495</u>	<u>0</u>	<u>21 189</u>	<u>186 957</u>	<u>209 641</u>
<b>Cena</b>					
1. ledna 2005	1 495	507	59 022	107 027	168 051
Přírůstky	0	0	13 065	87 168	100 233
Úbytky	0	- 477	- 17 890	- 38 746	- 57 113
31. prosince 2005	<u>1 495</u>	<u>30</u>	<u>54 197</u>	<u>155 449</u>	<u>211 171</u>
<b>Oprávký</b>					
1. ledna 2005	0	229	38 811	21 847	60 887
Odpisy	0	265	11 101	27 965	39 331
Úbytky	0	- 477	- 16 651	- 21 171	- 38 299
31. prosince 2005	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>33 261</u>	<u>28 641</u>	<u>61 919</u>
<b>Zůstatková cena</b>					
31. prosince 2004	1 495	278	20 211	85 180	107 164
31. prosince 2005	<u>1 495</u>	<u>13</u>	<u>20 936</u>	<u>126 808</u>	<u>149 252</u>

**12. Pozemky, budovy a zařízení (pokračování)**

Budoucí celkové minimální leasingové splátky v rámci nezrušitelných operativních leasingů:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Nejpozději do 1 roku	65 140	32 720
Po 1 roce a nejpozději do 5 let	73 492	33 359
	<u>138 632</u>	<u>66 079</u>

**13. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty**

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Kótované dluhopisy zahrnuté do obchodovatelných aktiv	0	15 306
	<u>0</u>	<u>15 306</u>

Dne 15. června 2006 byly dluhopisy držené Skupinou splatné a emitent je plně splatil. Zisk z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty je uveden v poznámce 4.

**14. Čistá investice do finančního leasingu**

Jednotlivé položky investic do finančního leasingu:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Pohledávka z minimálních leasingových splátek (hrubá investice do leasingu)	5 657 565	5 136 684
Mínus: výnosy příštích období	- 501 424	- 499 708
Čistá investice do finančního leasingu	5 156 141	4 636 976
Mínus: Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 8)	- 87 665	- 139 109
Čistá investice do finančního leasingu mínus ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 24)	<u>5 068 476</u>	<u>4 497 867</u>

Úrokové výnosy z finančního leasingu činily za 12 měsíční období 371 936 tis. Kč (2005: 431 863 tis. Kč) (poznámka 4).

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2006:

	Hrubá investice	Výnosy příštích období	Investice do leasingu
2007	2,551,244	280,719	2,270,525
2008	1,698,059	139,733	1,558,326
2009	893,974	55,326	838,448
2010	374,308	18,199	356,109
2011 a poté	139,980	7,247	132,733
	<u>5,657,565</u>	<u>501,424</u>	<u>5,156,141</u>

Pohledávka z budoucích minimálních leasingových splátek, výnosy příštích období a čisté investice do finančního leasingu podle splatnosti k 31. prosinci 2005:

	Hrubá investice	Výnosy příštích období	Investice do leasingu
2006	2,504,199	296,073	2,208,126
2007	1,563,723	136,559	1,427,164
2008	742,671	47,655	695,016
2009	221,673	14,128	207,545
2010 a poté	104,418	5,293	99,125
	<u>5,136,684</u>	<u>499,708</u>	<u>4,636,976</u>

Skupina se specializuje na finanční leasing motorových vozidel.

#### 14. Čistá investice do finančního leasingu (pokračování)

Struktura majetku, který je předmětem leasingu, za rok končící 31. prosince 2006:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Osobní auta	80 %	86 %
Nákladní dopravní technika a užitkové vozy	19 %	12 %
Technologie, stroje a zařízení	1 %	2 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

#### 15. Úvěry a pohledávky

Rozdělení úvěrů a pohledávek lze analyzovat následovně:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Úvěry a zálohy prodejcům vozidel	407 205	386 555
Spotřebitelské úvěry (poznámka 24)	340 114	81 125
Pohledávky z obchodního styku	434 113	429 234
Obchodní zálohy	16 013	11 713
Celkem, brutto	1 197 445	908 627
Ztráty ze snížení hodnoty k úvěrům (poznámka 8)	- 44 246	- 39 288
Ztráty ze snížení hodnoty k pohledávkám z obchodního styku (poznámka 8)	- 228 116	- 206 331
Celkem, netto	<u>925 083</u>	<u>663 008</u>

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

Skupina 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 407 205 tis. Kč k 31. prosinci 2006 (31. prosince 2005: 386 555 tis. Kč). Úrokový výnos z těchto úvěrů a záloh činil 21 677 tis. Kč za 12měsíční období (2005: 23 675 tis. Kč) (poznámka 4).

#### 16. 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 2006	31. prosince 2005
Vozy vrácené z leasingu	192 472	Přepočtený 119 474
Ztráty ze snížení hodnoty (poznámka 8)	- 52 616	- 62 252
	<u>139 856</u>	<u>57 222</u>

#### 17. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou rozdělena takto:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Daňová pohledávka – daň z přidané hodnoty	6 017	7 106
Náklady příštích období – nájem a poplatky za úvěry	5 743	6 365
Ostatní pohledávky	310	2 957
	<u>12 070</u>	<u>16 428</u>

**18. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou dále členěny takto:

	<u>31. prosince 2006</u>	<u>31. prosince 2005</u>
Pokladní hotovost	695	670
Běžné účty	57 542	66 120
Terminované vklady	5 000	17 000
	<u>63 237</u>	<u>83 790</u>

**19. Základní kapitál**

Rozhodnutí jediného akcionáře o rozdělení akcií bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 27. ledna 2006. Od tohoto data tvoří základní kapitál Skupiny 300 000 plně upsaných a splacených akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč za akcii (30 plně upsaných a splacených akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 mil. Kč za akcii k 31. prosinci 2005).

**20. Nerozdělený zisk a zákonný rezervní fond**

Zákonný rezervní fond ve výši 23 949 tis. Kč k 31. prosinci 2006 (2005: 19 177 tis. Kč) nelze rozdělit akcionářům, ale lze jej použít na úhradu ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

Čistý zisk Společnosti ve výši 95 448 tis. Kč za rok 2005 uvedený v nekonsolidované účetní závěrce Společnosti byl schválen a rozdělen rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 20. prosince 2006 takto – 4 772 tis. Kč do zákonného rezervního fondu a částka 90 675 tis. Kč vyplacená ve formě dividendy akcionářům. V roce 2006 činila dividendy na akcii 302 Kč (31. prosince 2005: 0 Kč).

## 21. Půjčky

Skupina má tyto úročené úvěry a půjčky:

	Splatnost	Úroková sazba	Zajištění	31. prosince 2006	31. prosince 2006
Zajištěný syndikovaný úvěr ve výši 1,050 mil. Kč	10. prosince 2006	Variabilní PRIBOR + marže	Pohledávky z leasingových smluv, záruka SOFINCO	0	1 052 873
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1,000 mil. Kč (2005 400 mil. Kč)	28. února 2007	Variabilní PRIBOR + marže	Záruka SOFINCO	634 962	233 793
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1,000 mil. Kč (2005 400 mil. Kč) – čerpání v EUR	28. února 2007	Variabilní EURIBOR + marže	Záruka SOFINCO	254 478	114 570
Zajištěný bankovní úvěr ve výši 43 mil. Kč	29. prosince 2006	Fixní - 3,705 %	Pohledávky z leasingových smluv, pohledávky z termínovaného vkladu, směnka	0	43 062
Směněčný program ve výši 1,000 mil. Kč	29. ledna 2007	Variabilní PRIBOR + marže	Žádné	609 687	497 824
Zajištěný kontokorentní rámec ve výši 100 mil. Kč	31. ledna 2006	Variabilní PRIBOR + marže	Pohledávky z leasingových smluv, směnka	0	43 577
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1,150 mil. Kč	28. února 2007	Variabilní PRIBOR + marže	Záruka SOFINCO	998 771	0
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1,150 mil. Kč – čerpání v EUR	28. února 2007	Variabilní EURIBOR + marže	Záruka SOFINCO	12 861	0
Zajištěný bankovní úvěr a kontokorentní rámec ve výši 1,000 mil. Kč	30. listopadu 2007	Variabilní PRIBOR + marže	Záruka SOFINCO	950 649	0
<b>CELKEM BANKOVNÍ ÚVĚRY</b>				<b>3 461 408</b>	<b>1 985 699</b>
Dlouhodobé úvěry	Od 12. června 2009 do 13. října 2010	fixní	Žádné	911 080	0
Půjčka - peněžní trh	Od 14. listopadu 2005 do 14. listopadu 2007	fixní	Žádné	1 015 642	1 304 805
<b>CELKEM PŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH STRAN</b>				<b>1 926 722</b>	<b>1 304 805</b>
<b>CELKEM</b>				<b>5 388 130</b>	<b>3 290 504</b>

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

**22. Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů****Vydané nezajištěné dluhopisy**

	Splatnost	Úroková sazba	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Emise dluhopisů v objemu 2,500 mil. Kč	Květen 2006	Variabilní 6M		
		PRIBOR+marže	0	1 203 841
			0	1 203 841

Dluhopisy byly obchodovány na oficiálně kótovaném trhu a byly splaceny k datu splatnosti v květnu 2006.

**23. Ostatní závazky**

Ostatní závazky tvoří:

	31. prosince 2006	31. prosince 2005 Přepočtený
Závazky z obchodního styku	167 645	162 505
Výdaje příštích období	130 980	83 890
Mzdy a sociální zabezpečení	24 121	7 493
Rezerva na splatnou daň	0	1 581
	322 746	255 469

**24. 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. Odhady reálné hodnoty berou v úvahu předpokládané budoucí ztráty.

	31. prosince 2006 Účetní hodnota	31. prosince 2006 Reálná hodnota
Čistá investice do finančního leasingu (poznámka 14)	5 068 476	5 365 643
Spotřebitelské úvěry (poznámka 15)	340 114	345 508
	5 408 590	5 711 151

  

	31. prosince 2005 Účetní hodnota	31. prosince 2005 Reálná hodnota
Čistá investice do finančního leasingu (poznámka 14)	4 497 867	4 889 077
Spotřebitelské úvěry (poznámka 15)	81 125	86 758
	4 578 992	4 975 835

Všechna ostatní finanční aktiva a závazky Skupiny, včetně vydaných dluhopisů a půjček, jsou buď krátkodobé nebo mají variabilní úrok, takže se jejich účetní hodnota blíží jejich hodnotě reálné.

CREDIUM, A.S.

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**  
(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**25. 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 vzhledem k úročeným aktivům a závazkům po očištění ztrát ze snížení hodnoty. Dále je uveden odhad vedení týkající se pozic Skupiny na základě GAP analýzy citlivosti na úrokové sazby jednotlivých měn, a to k 31. prosinci. Proto neudává pozice existující v průběhu roku 2006 a 2005 nebo pozice, které se vyskytnou v budoucnu.

Tabulka uvádí efektivní úrokové sazby úročených finančních aktiv a pasiv k rozvahovému dni a období, kdy došlo k přecenění nebo kdy jsou splatná.

	31. prosince 2006				31. prosince 2005				Přepočtený					
	Úroková sazba	Měsíční úrok	3 měsíce	3 až 12 měsíců	Úroková sazba	Měsíční úrok	3 měsíce	3 až 12 měsíců	Úroková sazba	3 až 12 měsíců	Úroková sazba	3 až 12 měsíců	Úroková sazba	3 až 12 měsíců
<b>Úročená finanční aktiva</b>														
Běžné účty u pokladni	0,10 %	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
hotovost*	1,65 %	5 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Termínované vklady*	7,57 %	120	5 436	31 228	163 067	140 263	0	340 114	8,02 %	0	5 051	2 435	37 697	35 942
Spotřebitelské úvěry*	4,78 %	344 034	0	0	0	18 925	0	362 959	6,95 %	346 726	0	541	0	0
Úvěry a zálohy prodávajícím vozidel	N/A	0	0	0	0	0	0	0	3,75 %	0	15 306	0	0	0
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	8,16 %	52 853	417 275	1 069 687	1 986 458	1 542 203	0	5 068 476	10,28 %	30 541	418 414	1 235 502	1 796 617	1 016 793
Číslo investice do finančního leasingu*		402 007	422 711	1 100 915	2 149 525	1 701 391	58 237	5 834 786		394 267	438 771	2 388 478	1 834 314	1 052 735
<b>Aktiva celkem</b>														
<b>Úročené finanční závazky</b>														
Půjčky	2,87 %	3 768 657	708 393	0	505 464	405 616	0	5 388 130	2,90 %	993 750	1 293 008	1 003 746	0	0
Úroky z emitovaných dluhových cenných papírů	0 %	0	0	0	0	0	0	0	3,49 %	0	1 203 841	0	0	0
<b>Závazky celkem</b>														
		3 768 657	708 393	0	505 464	405 616	0	5 388 130		993 750	2 496 849	1 003 746	0	0
<b>Čistá pozice</b>														
		- 3 366 650	- 285 682	1 100 915	1 644 061	1 295 775	58 237	446 656		- 599 483	- 2 058 078	234 732	0	0

\* Tato aktiva / závazky jsou úročeny pevnou sazbou.

**CREDIUM, A.S.**

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**  
(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**25. Řízení finančního rizika (pokračování)**

**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 úpravného 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.

Tabulka uvádí aktiva a pasiva po odečtení zřítat ze snížení hodnoty podle zbyvajících smluvní lhůty splatnosti k 31. prosinci 2006 a 31. prosinci 2005. Nesoulad ve splatnosti aktiv a závazků bude řešen refinancováním Společnosti od SOFINCO S.A.

Aktiva	31. prosinec 2006					31. prosinec 2005 Přepočtený							
	Měně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Měně než 1 měsíc	1 až 3 měsíce	3 až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Žádná splatnost	Žádná splatnost	Celkem
Peněžní prostředky a perséžní ekvivalenty	63 237	0	0	0	0	78 790	5 000	0	0	0	0	0	83 790
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nikladní nebo výnosů	0	0	0	0	0	0	0	0	15 305	0	0	0	15 306
Úvěry a pohledávky	478 204	34 152	164 760	239 606	8 361	394 138	61 407	119 692	59 064	568	28 139	663 008	
Čistá investice do finančního leasingu	155 370	420 538	1 606 953	2 844 407	41 208	223 786	401 670	1 516 427	2 330 264	25 720	0	4 497 867	
Zásoby	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57 222	
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19 540	
Pozemky, budovy a zařízení	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	149 252	
Splatná daňová pohledávka	0	0	44 406	0	0	0	0	8 365	0	0	0	8 365	
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ostatní aktiva	0	9 270	2 809	6	0	0	7 103	9 325	0	0	0	0	16 428
<b>Aktiva celkem</b>	<b>696 811</b>	<b>463 960</b>	<b>1 818 919</b>	<b>3 084 021</b>	<b>49 569</b>	<b>696 714</b>	<b>475 180</b>	<b>1 669 115</b>	<b>2 389 328</b>	<b>26 288</b>	<b>254 153</b>	<b>5 510 778</b>	
<b>Závazky</b>													
Půjčky	609 688	2 208 320	1 659 042	9 111 080	0	798 210	206 199	1 282 350	1 003 745	0	0	0	3 290 504
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	0	0	0	0	0	0	0	1 203 841	0	0	0	1 203 841	
Odloužené daňové závazky	0	0	0	41 882	0	0	0	0	42 875	0	0	-42 875	
Ostatní závazky	23 757	298 989	0	0	0	255 469	0	0	0	0	0	255 469	
<b>Závazky celkem</b>	<b>633 445</b>	<b>2 507 309</b>	<b>1 659 042</b>	<b>9 552 962</b>	<b>0</b>	<b>1 053 679</b>	<b>206 199</b>	<b>2 486 191</b>	<b>1 046 620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 792 689</b>	
<b>Čistá pozice</b>	<b>63 366</b>	<b>- 2 043 349</b>	<b>159 877</b>	<b>2 131 059</b>	<b>49 569</b>	<b>- 356 965</b>	<b>268 981</b>	<b>- 817 076</b>	<b>1 342 708</b>	<b>26 288</b>	<b>254 153</b>	<b>718 089</b>	



CREDIUM, A.S.

**PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2006**

(VŠECHNY ČÁSTKY JSOU UVEDENY V TIS. Kč)

**25. Řízení finančního rizika (pokračování)**

**c) Kurzové riziko**

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

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

	31. prosince 2006		31. prosince 2005		
	Kč	EUR	Kč	EUR	Celkem
Dlouhodobý nehmotný majetek	24 578	0	19 540	0	19 540
Pozemky, budovy a zařízení	209 641	0	149 252	0	149 252
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0	0	15 306	0	15 306
Čistá investice do finančního leasingu	4 848 877	219 599	4 368 764	129 103	4 497 867
Úvěry a pohledávky	919 315	5 768	657 409	5 599	663 008
Zásoby	139 856	0	57 222	0	57 222
Splátná daňová pohledávka	44 406	0	8 365	0	8 365
Odloužená daňová pohledávka	8	0			
Ostatní aktiva	12 070	0	16 428	0	16 428
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	59 660	3 577	76 684	7 106	83 790
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6 258 411</b>	<b>228 944</b>	<b>5 368 970</b>	<b>141 808</b>	<b>5 510 778</b>
<b>Závazky</b>					
Půjčky	5 120 791	267 339	3 175 934	114 570	3 290 504
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	0	0	1 203 841	0	1 203 841
Odloužené daňové závazky	41 882	0	42 875	0	42 875
Ostatní závazky	316 081	6 665	232 888	22 581	255 469
<b>Závazky celkem</b>	<b>5 478 754</b>	<b>274 004</b>	<b>4 685 538</b>	<b>137 151</b>	<b>4 792 689</b>
<b>Čistá pozice</b>	<b>779 657</b>	<b>- 45 060</b>	<b>713 432</b>	<b>4 657</b>	<b>718 089</b>

**26. Transakce se spřízněnými stranami**

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

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

	<u>31. prosince 2006</u>	<u>31. prosince 2005</u>
<b>Půjčky</b>		
Sofinco (poznámka 21)	1 926 722	1 304 805
<b>Přijaté záruky (podrozvahová položka)</b>		
Sofinco	3 150 000	1 050 000
	<u>31. prosince 2006</u>	<u>31. prosince 2005</u>
<b>Úrokové náklady</b>		
Sofinco	49 645	4 805
<b>Vyplacené dividendy</b>		
Sofinco (poznámka 20)	90 675	0
<b>Správní náklady</b>		
Sofinco	2 832	2 175

**Výše odměn členů dozorčí rady a vedení:**

	<u>31. prosince 2006</u>	<u>31. prosince 2005</u>
<b>Dozorčí rada</b>		
Společnost – odměny členům	86	65
Dceřiná společnost – odměny členům	120	111
Příspěvky na penzijní připojištění	9	9
<b>Vedení</b>		
Společnost - Krátkodobé zaměstnanecké požitky	21,707	12,712
Dceřiná společnost - Krátkodobé zaměstnanecké požitky	1,164	1,014
Příspěvky na penzijní připojištění	11	9
	<u>23,097</u>	<u>13,920</u>

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

Členové vedení včetně členů představenstva používají auta Skupiny, jejichž celková nákupní cena činí 5 922 tis. Kč k 31. prosinci 2006 (31. prosince 2005: 5 260 tis. Kč).

**27. Smluvní závazky**

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

Skupina 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 2006 činí 406 508 099 Kč. Tyto nevyužité limity jsou vykázány v podrozvaze Skupiny.

Skupina nemá žádné jiné nevykázané závazky.

**28. Podmíněné závazky**

K 31. prosinci 2006 si vedení Skupiny není vědomo žádných významných nevykázaných podmíněných závazků.

**29. Nové vykazání srovnávacích údajů**

Při přípravě konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2006, byly srovnávací údaje přepočteny tak, aby odrážely vliv jiné klasifikace. Vliv úprav provedených v aktivech a pasívech k 31. prosinci 2005 je shrnut ve srovnání poskytnutém níže. Tato změna klasifikace nemá dopad na konsolidovaný výkaz zisků a ztrát.

**Dopad přeřazení v rozvaze**

31. prosinec 2005	Vykázáno dříve	Přepočtené a)	Přepočtený
<b>AKTIVA</b>			
Dlouhodobý nehmotný majetek	19 540		19 540
Pozemky, budovy a zařízení	149 252		149 252
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 306		15 306
Čistá investice do finančního leasingu	4 497 867		4 497 867
Úvěry a pohledávky	663 008		663 008
Zásoby	81 009	- 23 787	57 222
Splatná daňová pohledávka	8 365		8 365
Ostatní aktiva	16 428		16 428
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	83 790		83 790
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 534 565</b>	<b>- 23 787</b>	<b>5 510 778</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	300 000		300 000
Nerozdělený zisk	398 912		398 912
Rezervní fondy	19 177		19 177
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>718 089</b>		<b>718 089</b>
<b>Závazky</b>			
Půjčky	3 290 504		3 290 504
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	1 203 841		1 203 841
Odložený daňový závazek	42 875		42 875
Ostatní závazky	279 256	- 23 787	255 469
<b>Závazky celkem</b>	<b>4 816 476</b>	<b>- 23 787</b>	<b>4 792 689</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>5 534 565</b>	<b>- 23 787</b>	<b>5 510 778</b>

**Popis úprav v konsolidované rozvaze:**

Pro lepší pochopení částky předpokládaných výnosů z prodeje zásob při předčasném ukončení smluv obsažené v konsolidované účetní závěrce Skupiny byla nepoužitá část splátek započítána proti zůstatkové hodnotě zásob stejným způsobem, jak bylo účtováno v roce 2006. V roce 2005 byly splátky účtovány jako součást závazků.

**30. Následné události**

K žádným jiným významným událostem po rozvahovém dni nedošlo.